



Geschäftsbericht 2020



ÜBERBLICK

		2020	2019
Versicherungsbestand			
Versicherungssumme	in Mio. €	66.606	64.876
lfd. Beitrag für ein Jahr	in Mio. €	1.358	1.342
Anzahl der Verträge	in Tsd.	1.483	1.471
Gesamter Zugang	in Mio. €		
Beitragssumme		3.401	3.444
lfd. Beitrag		103	107
Einmalbeitrag		212	205
Gebuchte Bruttobeiträge	in Mio. €		
lfd. Beitrag		1.326	1.318
Einmalbeitrag		212	205
Gesamt		1.538	1.523
Versicherungsleistungen	in Mio. €		
ausgezahlte Beträge		718	679
Zuwachs der Leistungsverpflichtungen		1.248	979
Guthaben der Versicherungsnehmer	in Mio. €		
Deckungsrückstellung		13.733	12.848
Gewinn Guthaben		245	249
Rückstellung für Beitragsrückerstattung		776	735
Gesamt		14.754	13.832
Kapitalanlagen	in Mio. €	15.663	14.546
lfd. Durchschnittsverzinsung der Kapitalanlagen	in v. H.	4,13	4,08
Verwaltungsaufwendungen			
im Verhältnis zu den gebuchten Bruttobeiträgen	in v. H.	1,7	1,7
Überschuss vor Zinszusatzreserve und seine Verwendung	in Mio. €		
Zuführung zur Zinszusatzreserve		281	226
Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung		176	157
Direktgutschrift		3	3
Einstellung in die anderen Gewinnrücklagen		11	15
Gesamt		471	400
Mitarbeiter in der Hauptverwaltung und in den Kompetenz-Centern		610	592



INHALTSVERZEICHNIS

Organe	3
Lagebericht	4
Bestandsbewegung	20
Bilanz	22
Gewinn- und Verlustrechnung	26
Anhang	29
Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	81
Bericht des Aufsichtsrats	89



LAGEBERICHT
JAHRESABSCHLUSS

Bericht über das 102. Geschäftsjahr der
VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G.

Vorgelegt der Hauptversammlung vom 29. Juni 2021



AUFSICHTSRAT

Rainer Isringhaus

Direktor i.R., Köln,
Vorsitzender

Dr. Ulf-Gerhard Gude

Vorstand i.R., Dortmund,
stellv. Vorsitzender
(bis 23. Juli 2020)

Dr. Joachim Maas

Vorstand i.R., Dortmund,
stellv. Vorsitzender (ab 24. Juli 2020)

Frank Sternheim

Kaufmann, Berlin

Prof. Dr. Michaela Völler

Hochschullehrerin, Köln
(ab 24. Juli 2020)

Ralf Borm*

Abteilungsleiter, Dortmund

Frank Walter*

Anwendungsentwickler, Bochum

*Arbeitnehmervertreter

VORSTAND

Dietmar Bläsing

Dortmund, Sprecher des Vorstandes

Heike Böhner

Dortmund

Dr. Gerrit Böhm

Dortmund

Axel-Rainer Hoffmann

Dortmund



ÜBERBLICK

Die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. konnte im Geschäftsjahr 2020 trotz der Herausforderungen, die die Corona-Pandemie mit sich gebracht hat, wachsen und dabei weiterhin sehr gute Ertragsergebnisse erzielen. Der Geschäftsbetrieb konnte zu jeder Zeit vollständig aufrechterhalten werden.

Die gesamten Beitragseinnahmen wuchsen um 1,0 % auf 1,538 Milliarden €. Unsere laufenden Beitragseinnahmen stiegen um 0,6 %, während die Branche ein Minus von 0,8 % erwartet. Der kontinuierliche Anstieg unseres Marktanteils an den laufenden Beiträgen hat sich damit fortgesetzt. Er ist von 2,11 % auf 2,14 % gewachsen.

Die Beitragssumme des gesamten Neuzugangs sank nur geringfügig um 1,3 % auf 3,401 Milliarden € (Vorjahr: 3,444 Milliarden €). Der Versicherungsbestand stieg dem laufenden Jahresbeitrag nach um 1,2 % auf 1,358 Milliarden €. Die Stornoquote – gemessen in laufendem Jahresbeitrag – betrug trotz der Corona-Pandemie wie im letzten Geschäftsjahr 4,0 %.

Das ordentliche Kapitalanlagenergebnis sowie die Kosten- und Risikoergebnisse befanden sich wie geplant weiterhin auf einem guten Niveau. Der Rohüberschuss lag bei 178 Millionen €. Der Überschuss nach Direktgutschrift und Steuern betrug 187 Millionen € (172 Millionen €). Davon wurden der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB) 176 Millionen € (157 Millionen €) zugewiesen. Die gesamten passivseitigen Sicherheitsmittel (einschließlich des Fonds für Schlussüberschussanteile) erhöhten sich wie erwartet deutlich um 45,5 Millionen € auf nunmehr 944 Millionen €. Das Eigenkapital konnte weiter gestärkt werden und erhöhte sich planmäßig um 5,9 % auf 197 Millionen €.

Durch eine weiterhin gute Diversifizierung der gesamten Neuanlagen konnten wir trotz der niedrigen Marktzinsen eine Rendite unserer Neuanlagen von 3,5 % erzielen. Die Bonität unseres Bestands an Rentenpapieren konnten wir dabei auf dem guten Niveau des Vorjahres halten. Die laufende Durchschnittsverzinsung unserer Kapitalanlagen betrug wie im Vorjahr 4,1 %. Der Saldo aus Bewertungsreserven und stillen Lasten erhöhte sich erheblich auf 4,232 Milliarden € (2,787 Milliarden €), was 27,0 % (19,2 %) der gesamten Kapitalanlagen ausmacht.

Der Zinszusatzreserve als Teil der Deckungsrückstellung wurden 281 Millionen € (226 Millionen €) zugeführt. Die gesamte Zuführung zur Zinszusatzreserve entspricht einer Belastung des Zinsergebnisses in Höhe von 1,9 % (1,6 %) der mittleren Kapitalanlagen.

Der Verwaltungskostensatz betrug wie im letzten Jahr geringe 1,7 %. Die „bilanzielle“ Abschlusskostenquote betrug 4,3 %.

Unseren Versicherungsnehmern haben wir rechnungsmäßige Zinsen in Höhe von 338 Millionen € (332 Millionen €) gutgeschrieben. Die unmittelbar aus dem Jahresergebnis entnommene Direktgutschrift betrug 3,1 Millionen € (2,5 Millionen €).

Trotz der nochmal gesunkenen Kapitalmarktzinsen und der fehlenden mittelfristigen Aussicht auf einen deutlichen Anstieg haben wir die laufende Zins-Überschussbeteiligung für Verträge mit laufender Beitragszahlung ab 01.01.2021 nur moderat auf 2,25 % (2,40 %) gesenkt. Dies wird insbesondere durch unsere breit diversifizierte Kapitalanlage sowie unsere guten Kosten- und Risikoergebnisse ermöglicht.



ZUGANG

Die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. ist seit über 100 Jahren als Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit auf dem deutschen Versicherungsmarkt tätig.

Im Jahr 2020 haben wir im selbst abgeschlossenen Geschäft folgende Versicherungsarten als Einzel- und Kollektivversicherungen betrieben:

- Kapitalbildende Lebensversicherung (einschließlich vermögensbildender Lebensversicherung) mit überwiegendem Todesfallcharakter,
- Risikoversicherung,
- Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter (Rentenversicherung),
- Fondsgebundene Kapital- und Rentenversicherung (einschließlich vermögensbildender Lebensversicherung),
- Kapitalbildende und Fondsgebundene Rentenversicherung nach dem Altersvermögensgesetz,
- Selbstständige Berufsunfähigkeits- und Erwerbsunfähigkeits-Versicherung,
- Selbstständige Pflegerenten-Versicherung,
- Selbstständige Grundfähigkeits-Versicherung,
- Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherung,
- Unfall-Zusatzversicherung,
- Berufsunfähigkeits- und Erwerbsunfähigkeits-Zusatzversicherung,
- Pflegerenten-Zusatzversicherung.

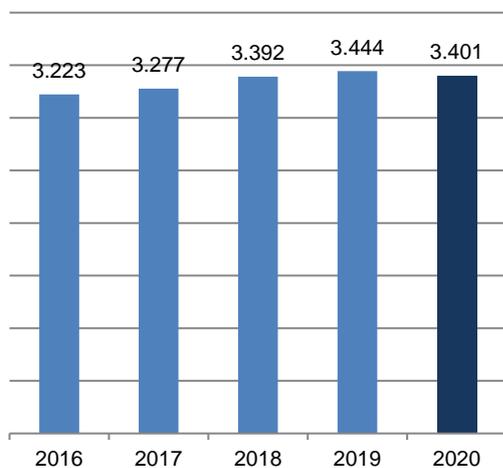
Die Beitragssumme des gesamten Neuzugangs sank nur geringfügig um 1,3 % auf 3,401 Milliarden € (3,444 Milliarden €). Den stärksten Zuwachs verzeichnete das Neugeschäft unserer fondsgebundenen Versicherungen mit einem Plus von 249 Millionen € (119 Millionen €) Beitragssumme.

80 % unseres Neuzugangs entfielen auf die Altersversorgung. Innerhalb dieses Produktbereichs machten Fondsgebundene Versicherungen 60 % und unsere Indexrente „Klassik modern“ 30 % des Neuzugangs aus.

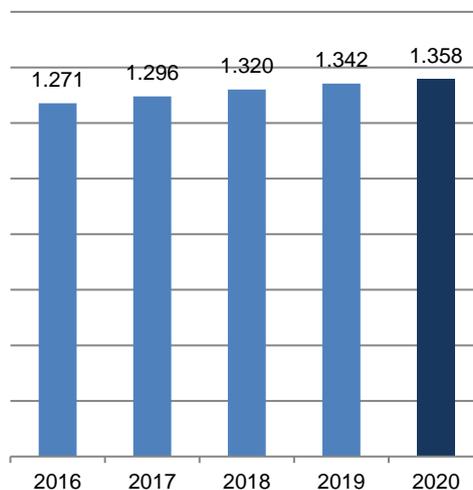
Das Neugeschäft an biometrischen Versicherungen betrug 667 Millionen € Beitragssumme (749 Millionen €). Es bestand im Wesentlichen aus dem Produktbereich Arbeitskraftabsicherung (Berufsunfähigkeits-Versicherungen und Grundfähigkeitsabsicherung).



**Gesamter Zugang
Beitragssumme in Mio. €**



**Versicherungsbestand
lfd. Beitrag in Mio. €**



VERSICHERUNGSBESTAND

Im Geschäftsjahr 2020 wuchs der Versicherungsbestand der Anzahl nach um 0,8 % auf 1,483 Millionen Verträge und dem laufenden Jahresbeitrag nach um 1,2 % auf 1,358 Milliarden €.

Die gesamten vorzeitigen Abgänge stiegen um 1,3 % auf 53,5 Millionen € laufenden Jahresbeitrag. Die Stornoquote – gemessen in laufendem Jahresbeitrag – betrug wie im Vorjahr 4,0 %.

BEITRÄGE

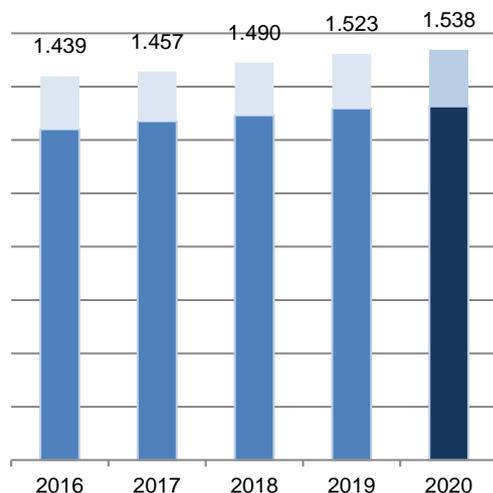
Die gesamten gebuchten Bruttobeiträge erhöhten sich um 1,0 % auf 1,538 Milliarden €. Die darin enthaltenen laufenden Beiträge stiegen um 0,6 %.

Der Anteil der Einmalbeiträge in Höhe von 212 Millionen € (205 Millionen €) machte 13,8 % der gebuchten Bruttobeiträge aus. Unsere Einmalbeiträge bestehen weiterhin größtenteils aus Zulagen und Zuzahlungen zu Riester- und Basisrentenverträgen oder Einmalbeiträgen zu Rentenversicherungen, die der Altersversorgung dienen.

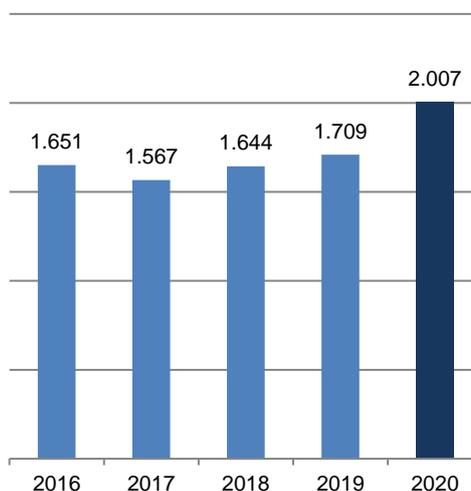


Gebuchte Bruttobeiträge
in Mio. €

■ Einmalbeitrag ■ lfd. Beitrag



Versicherungsleistungen
in Mio. €



VERSICHERUNGSLEISTUNGEN

Die Leistungen für Abläufe, Versicherungsfälle und Renten stiegen um 1,6 % auf 505 Millionen €. Hiervon entfielen 347 Millionen € (340 Millionen €) auf Ablaufleistungen, 28,8 Millionen € (32,4 Millionen €) auf Todesfallleistungen, 66,0 Millionen € (62,4 Millionen €) auf Berufsunfähigkeits-Renten und 63,4 Millionen € (62,2 Millionen €) auf sonstige Rentenleistungen.

Die Aufwendungen für Rückkäufe stiegen um 8,4 % auf 212 Millionen €.

Im Geschäftsjahr wurden außerdem 38,0 Millionen € Überschussguthaben ausgezahlt.

Der Zuwachs der Leistungsverpflichtungen betrug 1,248 Milliarden €. Damit stiegen die gesamten Leistungen für die Versicherungsnehmer um 17,5 % auf 2,007 Milliarden €.

KAPITALANLAGEN

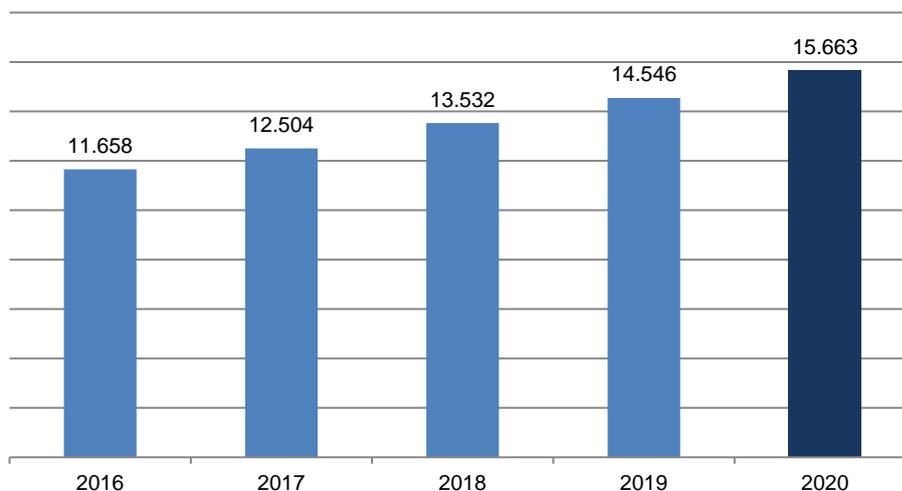
Im Kapitalanlagenbereich wurde die Marktentwicklung wesentlich durch die Corona-Pandemie und deren Folgen geprägt. Die Aktienmärkte brachen zwischen Mitte Februar und Mitte März erheblich ein. Im Nachgang erholten sich die Märkte, was unter anderem dazu führte, dass der DAX leicht über dem Vorjahr auslief. Die Zinsen im Euroraum sanken abermals. Nach einer leichten Erholung im letzten Quartal des Jahres 2019 sind die Zinsen im Verlauf des Jahres 2020 wieder deutlich gefallen. Zusätzlich beeinflussten (geo)politische Risiken wie die Präsidentschaftswahlen in den USA in Verbindung mit etwaigen Folgen auf die Beziehungen zwischen den USA und China sowie weiterhin anhaltende Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Brexit die Märkte. Die Immobilienpreise stiegen in Deutschland trotz der Corona-Pandemie weiter an.



Der Bestand der Kapitalanlagen ohne die Anlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungen wuchs um 7,7 % auf 15,663 Milliarden €.

Im Geschäftsjahr 2020 haben wir unsere Neuanlage breit diversifiziert. Zum einen haben wir weiterhin in bonitätsstarke Rentenpapiere mit langen Laufzeiten investiert. Diese Investitionen resultierten zu einem nennenswerten Teil aus valutierenden Vorkäufen, die trotz sehr hoher Bonität gute Renditebeiträge geleistet haben. Zum anderen haben wir unsere Neuanlage in Alternative Anlageklassen fortgeführt. Investitionsschwerpunkte lagen auf Erneuerbaren Energien, Strukturierten Immobiliendarlehen sowie langfristigen Eigenkapitalinvestitionen.

Kapitalanlagen in Mio. €



Im Jahr 2020 haben wir uns weiter auf die Feinsteuerung der Duration fokussiert. Dabei wurde die hohe Gesamtbonität auf dem Niveau des Vorjahres gehalten. Unsere Absicherung von Aktienrisiken haben wir aufrechterhalten. Diese Absicherung hat in der Phase starker Marktverwerfungen im Februar und März ihre Wirkung wie geplant entfaltet.

Der Bestand an Aktien, Anteilen oder Aktien an Investmentvermögen und an anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren erhöhte sich um 819 Millionen € auf 6,417 Milliarden €. Die Aktienquote – inkl. der Aktien im Spezialfonds – betrug 2,6 %.

Unsere Anlagen in Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere stiegen um 57 Millionen € auf 4,189 Milliarden €. Bei den Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen einschließlich Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine und übrige Ausleihungen reduzierte sich der Bestand leicht um 24,3 Millionen € auf 2,266 Milliarden €.

In Immobilien wurden zur Stärkung der Neuanlagen in Sachwerte über Beteiligungen und Anteile an Investmentvermögen 67,7 Millionen € neu investiert. Unter Berücksichtigung von Abgängen und Abschreibungen stieg der Buchwert des Grundbesitzes einschließlich der in Fonds und Beteiligungen gehaltenen Immobilien auf 1,482 Milliarden €.

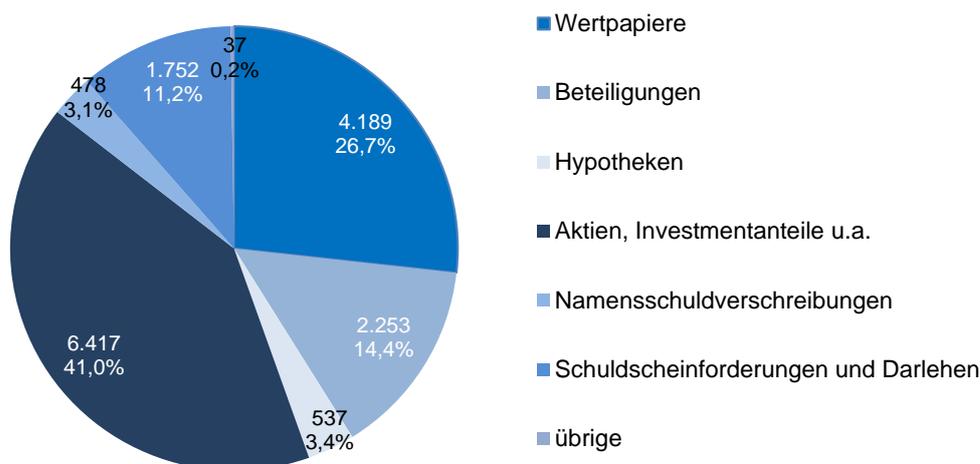
Im Bestand der Kapitalanlagen machten Anteile oder Aktien an Investmentvermögen, Genussscheine und Aktien in Summe 41,0 % (38,5 %) des Bestandes aus. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche



Wertpapiere bildeten mit 26,7 % (28,4 %) einen weiteren großen Posten, gefolgt von Schuldscheinforderungen und Darlehen mit 11,2 % (12,4 %).

In Namensschuldverschreibungen waren 3,1 % (3,1 %) der Kapitalanlagen investiert. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen machten 3,4 % (3,5 %) aus. Der Bestand an indirekt gehaltenen Immobilieninvestments betrug 9,5 % (9,8 %).

Aufschlüsselung der Kapitalanlagen in Mio. € / in Prozent



ZEITWERT DER KAPITALANLAGEN

Die Zeitwerte der gesamten Kapitalanlagen betragen 19,944 Milliarden €. Die Bewertungsreserven stiegen im Zuge der abermals deutlich gefallen Zinsen erheblich auf 4,313 Milliarden € (2,837 Milliarden €), während sich die stillen Lasten auf 81,0 Millionen € (49,4 Millionen €) erhöhten. Der Saldo aus Bewertungsreserven und stillen Lasten belief sich auf 27,0 % (19,2 %) der gesamten Kapitalanlagen.

Von den gesamten mit stillen Lasten saldierten Bewertungsreserven entfielen 542 Millionen € (461 Millionen €) auf Aktien, auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen sowie auf indirekte Immobilienanlagen, also auf Reserven, die nicht unmittelbar von Zinsänderungen an den Rentenmärkten abhängen.

Von dem Wahlrecht nach § 341b Abs. 2 HGB, Kapitalanlagen nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften zu bewerten, haben wir Gebrauch gemacht. Aktien in der Direktanlage, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen (mit Ausnahme eines Fonds), festverzinsliche Wertpapiere sowie ab 2016 erworbene Genussscheine haben wir nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet; die übrigen nicht festverzinslichen Wertpapiere wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bilanziert.

ERGEBNIS AUS KAPITALANLAGEN

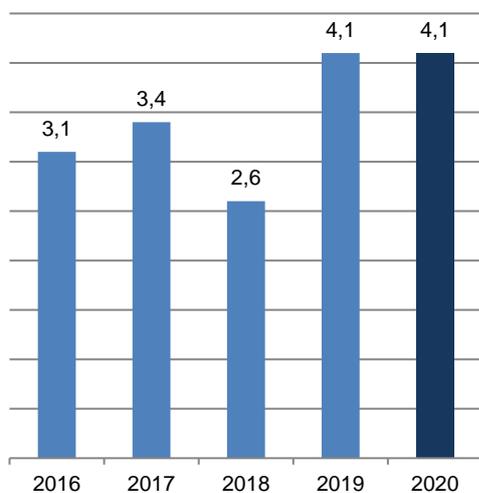
Die Erträge aus Kapitalanlagen betragen insgesamt 664 Millionen € (606 Millionen €). Die darin enthaltenen außerordentlichen Erträge machten 32,3 Millionen € aus.



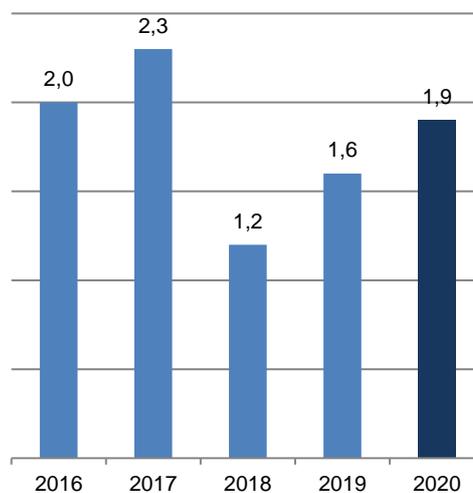
Die Aufwendungen für Kapitalanlagen stiegen auf 33,6 Millionen € (15,0 Millionen €). Die darin enthaltenen außerordentlichen Aufwendungen beliefen sich auf 28,8 Millionen € (10,7 Millionen €).

Die laufende Durchschnittsverzinsung unserer Kapitalanlagen betrug wie im Vorjahr 4,1 %. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen lag mit 4,2 % ebenfalls auf Vorjahresniveau. Der Zinszusatzreserve als Teil der Deckungsrückstellung wurden 281 Millionen € (226 Millionen €) zugeführt. Die gesamte Zuführung zur Zinszusatzreserve entspricht einer Belastung des Zinsergebnisses in Höhe von 1,9 % der mittleren Kapitalanlagen.

**laufende Durchschnittsverzinsung
in %**



**Zuführung zur Zinszusatzreserve
in % der mittleren Kapitalanlagen**



ÜBERSCHUSS

Der Überschuss nach Direktgutschrift und Steuern betrug 187 Millionen € (172 Millionen €). Davon wurden der RfB 176 Millionen € (157 Millionen €) zugewiesen. Zur Stärkung des Eigenkapitals wurden 11,0 Millionen € (15,0 Millionen €) in die Gewinnrücklagen eingestellt.

GEWINNBETEILIGUNG DER VERSICHERUNGSNEHMER

Für die Beteiligung der Versicherungsnehmer am Überschuss wurden aus dem Geschäftsjahresergebnis als Zuführung zur RfB und im Wege der Direktgutschrift insgesamt 179 Millionen € (160 Millionen €) bereitgestellt.

Die Überschussbeteiligung finanzieren wir fast ausschließlich durch Entnahmen aus der RfB und nur zu einem kleinen Teil durch Direktgutschriften aus dem Jahresüberschuss. Die unmittelbar aus dem Jahresergebnis entnommene Direktgutschrift betrug 3,1 Millionen € (2,5 Millionen €).

Nach Abzug des Schlussüberschussanteil-Fonds betrug die freie RfB 183 Millionen € (189 Millionen €). Zusammen mit dem Eigenkapital, den Nachrangdarlehen und dem Schlussüberschussanteil-Fonds ohne die Rückstellung für



Gewinnrenten summieren sich unsere passivseitigen Sicherheitsmittel auf 944 Millionen € (899 Millionen €). Der Stand der Zinszusatzreserve erhöhte sich um 281 Millionen € auf 1,540 Milliarden €.

Trotz der anhaltend niedrigen Kapitalmarktzinsen und der fehlenden mittelfristigen Aussicht auf einen deutlichen Anstieg haben wir die laufende Zins-Überschussbeteiligung für Verträge mit laufender Beitragszahlung ab 01.01.2021 nur moderat auf 2,25 % (2,40 %) gesenkt. Dies wird insbesondere durch unsere breit diversifizierte Kapitalanlage sowie unsere guten Kosten- und Risikoergebnisse ermöglicht.

ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG NACH § 289F HGB

Aufgrund des am 24.04.2015 in Kraft getretenen Gesetzes für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im öffentlichen Dienst hatte der Aufsichtsrat bzw. der Vorstand das Ende der erstmaligen Frist zur Erreichung von Zielgrößen für den jeweiligen Frauenanteil auf den 30.06.2017 festgelegt. Im April 2017 legten Vorstand und Aufsichtsrat aktualisierte Zielquoten fest und definierten als Ende der Folgefrist den 31.12.2021.

Die Auswahl der von der Hauptversammlung zu wählenden Mitglieder des Aufsichtsrats basiert auf einer langfristigen Planung und orientiert sich an der persönlichen und fachlichen Eignung möglicher Kandidaten. Die Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat wurden im April 2015 bis zur Hauptversammlung 2020 gewählt. Der Aufsichtsrat hatte daher beschlossen, bis zum Ende der Folgefrist keine Veränderung der Geschlechterzusammensetzung anzustreben.

	Zielquote 31.12.2021	Anzahl 31.12.2020
Aufsichtsrat	0 %	1 (17%)
Vorstand	25%	1 (25%)
1. Führungsebene	6%	3 (19%)
2. Führungsebene	30%	8 (30%)

CHANCEN UND RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Über die Risiken der künftigen Entwicklung berichten wir unter Beachtung und in Anlehnung an den Deutschen Rechnungslegungs-Standard Nr. 20.

Risikomanagementsystem

Unter einem Risiko verstehen wir die Möglichkeit, dass sich die Ertrags- oder die Vermögenslage (unter HGB) oder die Eigenmittelausstattung (unter Solvency II) des Unternehmens verschlechtert.

Neben seiner Funktion als Überwachungs-, Frühwarn- und Steuerungsinstrument soll das Risikomanagement die Transparenz über die Risiken erhöhen, die Risikokommunikation fördern und das Risikobewusstsein verbessern.



Die Grundsätze des Risikomanagements sind in einer Risikostrategie dokumentiert, die auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risikobegrenzung und Chancennutzung abzielt. Die Details sind in einer Risikomanagement-Leitlinie beschrieben.

Die Organisation des Risikomanagements ist dezentral. Für jede Organisationseinheit gibt es einen Risikoverantwortlichen, der für die Identifikation, Analyse und insbesondere Steuerung der Risiken in seinem Verantwortungsbereich zuständig ist. Koordination, Pflege und Weiterentwicklung des Risikomanagements erfolgen durch den Zentralen Risikomanager.

Die Interne Revision prüft selbstständig, unabhängig und objektiv risikoorientiert alle Geschäftsbereiche, Abläufe, Verfahren und Systeme. Hierzu gehört auch die jährliche Prüfung des Zentralen Risikomanagers.

Der Risikomanagement-Prozess beginnt mit der Risikoidentifikation. Im Rahmen einer jährlichen Risikoinventur werden alle Risiken durch die Risikoverantwortlichen erfasst.

In der anschließenden Risikoanalyse und -bewertung wird die Wesentlichkeit der Risiken bestimmt. Hierfür sind die Kriterien Eintrittswahrscheinlichkeit und Einfluss auf die Vermögens- und Ertragslage ausschlaggebend. Soweit die Risiken quantifiziert werden können, erfolgt dies auf der Grundlage von Risikomodellen. Zuletzt werden die Risiken in Risikokategorien eingeordnet.

Die Risikosteuerung erfolgt in einem Frühwarnsystem. Für die wesentlichen Risiken sind Steuerungsgrößen und Limits definiert. Die Ergebnisse der Risikoprüfung anhand der einzelnen Steuerungsgrößen werden regelmäßig von den Risikoverantwortlichen an das Zentrale Risikomanagement gemeldet, das hieraus jährlich einen Bericht über die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (kurz: ORSA-Bericht) erstellt. In Vorstandssitzungen wird dieser Bericht vom Zentralen Risikomanager erläutert und die Gesamtrisikolage dargestellt und beurteilt.

Bei Limitüberschreitungen werden festgelegte Informationspflichten ausgelöst, Ursachen und Auswirkungen analysiert und Maßnahmen ergriffen. Unerwartete Veränderungen in der Risikolage führen zu hausinternen Ad-hoc-Meldungen.

Darüber hinaus berichtet das Kapitalanlage-Risikomanagement monatlich dem Gesamtvorstand und dem Zentralen Risikomanager über die Risikosituation der Kapitalanlagen.

Die Produktionsentwicklung wird durch das Vertriebscontrolling überwacht. Dabei wird auf die Neuzugangverteilung auf Vertriebswege und Vertriebspartner sowie insbesondere auf Produktgruppen im Hinblick auf Ertrags- und Risikoaspekte geachtet. Die Fokussierung auf den Vertriebsweg der unabhängigen Vertriebspartner beinhaltet für uns die Chance, unseren gesamten Geschäftsbetrieb konsequent auf diesen Vertriebsweg auszurichten und uns als Spezialist für diesen Vertriebsweg zu profilieren. Die Akzeptanz unserer Produkte und unseres Vertriebservice messen wir anhand unseres Abschneidens bei renommierten Vertriebspartnerbefragungen. Es besteht keine Abhängigkeit von einem oder wenigen Vertriebspartnern.

Nachhaltigkeitsrisiken

Im Rahmen unseres Risikomanagementsystems betrachten wir Nachhaltigkeitsrisiken systematisch. In Übereinstimmung mit der Einschätzung der BaFin sehen wir Nachhaltigkeitsrisiken als Teilaspekt der bekannten Risikoarten. Nachhaltigkeitsrisiken können auf alle Risikoarten wirken, weshalb wir sie systematisch im Rahmen unserer Risikoinventur identifizieren, um sie anschließend analysieren und managen zu können.



Das Thema der Nachhaltigkeit wird in Politik und Öffentlichkeit immer intensiver diskutiert. Wir sehen für uns als Unternehmen sowie für die Versicherungswirtschaft hier insgesamt erhebliche Chancen, z.B. im Bereich nachhaltiger Kapitalanlagen. Unser Engagement im Bereich der Nachhaltigkeit erläutern wir in einem gesonderten Bericht.

Versicherungstechnische Risiken

In der Lebensversicherung werden Prämien und Versicherungsleistungen zu Vertragsbeginn für die gesamte, in der Regel mehrere Jahrzehnte umfassende Versicherungsdauer festgelegt.

Das versicherungstechnische Risiko besteht darin, dass bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung der Verhältnisse die tatsächlichen Parameter von den in die Kalkulation eingeflossenen Annahmen abweichen. Prinzipiell begegnen wir diesem Risiko dadurch, dass alle in die Kalkulation einfließenden Annahmen ausreichende Sicherheitsspannen enthalten. Zudem überprüfen wir laufend die tatsächliche Entwicklung der Parameter.

Als Annahmen für die biometrischen Risiken – vor allem Sterblichkeit, Langlebigkeit, Invalidität und Pflegebedürftigkeit – verwenden wir neben den von der Aufsichtsbehörde geschäftsplanmäßig anerkannten bzw. den von der Deutschen Aktuarvereinigung e. V. (DAV) veröffentlichten Ausscheidewahrscheinlichkeiten auch unternehmenseigene Tafeln.

Die meisten zur Kalkulation verwendeten Tafeln enthalten nach wie vor angemessene und auch in Zukunft ausreichende Sicherheitsspannen. Bei den Renten- bzw. den Pflegerentenversicherungen hat sich jedoch gezeigt, dass die vor 2005 bzw. vor 2009 für die Kalkulation verwendeten Tafeln keine ausreichenden Sicherheitsspannen mehr enthalten. Die Deckungsrückstellung für diese Bestände haben wir daher auf der Basis der im Jahr 2004 von der DAV veröffentlichten Erlebensfalltafeln bzw. auf der Basis der Pflegefalltafel DAV2008P verstärkt.

Einige biometrische Risiken haben wir durch Rückversicherungsverträge mit Rückversicherern mit gutem Rating begrenzt. Darüber hinaus begegnen wir den biometrischen Risiken unter anderem durch eine sorgfältige Antragsprüfung und durch regelmäßige Analysen des Schadenverlaufs, mit denen negative Entwicklungen frühzeitig erkannt werden können.

Das Stornorisiko begrenzen wir dadurch, dass die Deckungsrückstellung immer mindestens dem Rückkaufwert entspricht und daher keine Stornoannahmen berücksichtigt werden.

Das Kostenrisiko besteht darin, dass die tatsächlich aufgewendeten Kosten die einkalkulierten Kosten trotz ausreichender Sicherheitsspannen übersteigen. Ein Kostenrisiko ergibt sich auch aus dem Stornorisiko, weil durch unerwartet häufige Kündigungen von Lebensversicherungsverträgen die zu Vertragsbeginn entstandenen Abschlusskosten nicht vollständig durch die zu ihrer Deckung während der Vertragslaufzeit kalkulierten Beitragsteile kompensiert werden können. Diesen Risiken begegnen wir unter anderem durch ein sorgfältiges Kostenmanagement, durch die Vereinbarung geeigneter Vergütungs- und Provisionshaftungsregeln mit den Vertriebspartnern und durch ein Stornofrüherkennungs-System auf Vertriebspartner-Ebene.

Das Zinsgarantierisiko ist das Risiko, dass die aufgrund der Kalkulation erforderlichen rechnungsmäßigen Zinsen nicht aus Kapitalanlagenerträgen erwirtschaftet werden können. Es ist daher eng mit den Risiken aus den Kapitalanlagen verbunden.

Im Jahr 2020 waren die ordentlichen Kapitalanlagenerträge höher als die erforderlichen rechnungsmäßigen Zinsen (ohne Aufwendungen für die Zuführung zur Zinszusatzreserve); das gilt auch ohne die diesjährige Sonderausschüttung aus den Reserven unseres Spezialfonds. Wir erwarten, dass das auch mittelfristig in jedem



Geschäftsjahr der Fall sein wird. Dies ist vor allem ein Resultat unserer an den Anforderungen aus dem Asset-Liability-Management ausgerichteten Kapitalanlagestrategie. Dazu trägt auch bei, dass sich durch das Neugeschäft mit unseren attraktiven Produkten mit vergleichsweise niedrigen Anforderungen an die rechnungsmäßige Verzinsung der durchschnittliche Rechnungszins im Versicherungsbestand weiter verringert. Bei einer deutlichen Verschlechterung von Neuanlagemöglichkeiten besteht dennoch das Risiko, dass die ordentlichen Kapitalanlagerträge zukünftig schneller zurückgehen als die rechnungsmäßigen Zinsanforderungen.

Für alle Versicherungsverträge, die mit mindestens 1,75 % Rechnungszins abgeschlossen wurden, haben wir eine Zinszusatzreserve gemäß § 5 Abs. 3 und 4 DeckRV gebildet. Im Jahr 2020 haben wir der Zinszusatzreserve 281 Millionen € zugeführt. Diesen Aufwand haben wir teilweise durch die o. g. Sonderausschüttung aus den Reserven des Spezialfonds finanziert.

Für 2021 erwarten wir etwas höhere Zuführungen zur Zinszusatzreserve, für die Geschäftsjahre danach leicht rückläufige – auch in einem Zinsstagnationsszenario. Diese Zuführungen werden wir voraussichtlich – zusätzlich zu den rechnungsmäßigen Zinsen – aus dem ordentlichen Kapitalanlagenergebnis finanzieren können, wofür wir mittelfristig weitere Sonderausschüttungen aus den Reserven des Spezialfonds einplanen. Langfristig erwarten wir, dass Mittel aus der Zinszusatzreserve freiwerden, die dann zusätzlich zu den Kapitalanlagerträgen zur Finanzierung der erforderlichen rechnungsmäßigen Zinsen dienen können.

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Durch Bonitätsprüfungen vor der Aufnahme von Geschäftsbeziehungen zu Vertriebspartnern, einbehaltene Stornosicherheiten, Vertrauensschaden-Versicherungen sowie das oben genannte Stornofrüherkennungs-System begrenzen wir das Risiko des Ausfalls von Forderungen an Vermittler. Die Ausfälle von Forderungen an Vermittler betragen im Durchschnitt der letzten drei Jahre 1,7 % der entsprechenden Forderungen, die Ausfälle von Forderungen an Versicherungsnehmer aus fälligen Beiträgen 0,3 % der Außenstände.

Risiken aus Kapitalanlagen

Die Mischung und Streuung unserer Kapitalanlagen wird durch die vom Aufsichtsrat verabschiedete allgemeine Kapitalanlageleitlinie festgelegt. Darin werden Limite für Konzentrationen auf einzelne Kontrahenten („Mikrolimits“) sowie auf Branchen, Währungen, Ländergruppen, Bonitätsstufen, Sektoren und Anlageklassen (Eigenkapital- /Fremdkapitalinstrumente und Immobilien) formuliert („Makrolimits“), die im Rahmen des monatlichen internen Reportings überwacht werden. Dabei wird berücksichtigt, ob und in welchem Umfang wir das Risiko einzelner Anlagekategorien durch Absicherungsinstrumente gemildert haben.

Die Risiken aus Kapitalanlagen sind eng mit dem Zinsgarantierisiko verbunden. Zu ihrer Quantifizierung eignet sich daher das durch Solvency II vorgeschriebene, stochastische Solvenzkapitalmodell, in dem die Wechselwirkungen zwischen den Kapitalanlagen und den Zinsanforderungen aus den Versicherungsverträgen berücksichtigt sind. Wir wenden dabei das Standardmodell nach Solvency II in seiner Umsetzung durch das GDV-Branchensimulationsmodell an. Wie aufsichtsrechtlich vorgeschrieben, werden damit vierteljährlich die Solvenzbedeckungen ermittelt und damit auch die Risiken aus den Kapitalanlagen quantifiziert. Außerdem betrachten wir in internen Szenarioanalysen, wie sich die Kapitalanlagerisiken und die Solvenzkapitalbedeckung bei verschiedenen Änderungen der Annahmen des Solvenzkapitalmodells entwickeln, z.B. bei veränderten Zinsparametern sowohl im liquiden als auch im illiquiden Laufzeitbereich oder bei Anpassungen von Kapitalanlageallokationsquoten.

Risiken aus Kapitalanlagen können sich auf den handelsrechtlichen Jahresabschluss auswirken. Solche Auswirkungen untersuchen wir zum einen mit mittelfristigen Prognoserechnungen für unterschiedliche



Kapitalmarktszenarien. Zum anderen werden regelmäßig Stress-Tests durchgeführt, mit denen die Auswirkungen von Marktverwerfungen auf den Jahresüberschuss quantifiziert werden. Dabei werden zunächst die Auswirkungen von definierten Stressszenarien auf den Zeitwert der Kapitalanlagen und dann der daraus resultierende Abschreibungsbedarf ermittelt. Abschließend wird untersucht, ob trotz der so ermittelten Abschreibungen in den Stressszenarien ein Jahresüberschuss ausgewiesen werden könnte. Im Folgenden geben wir die Ergebnisse für eines der untersuchten Stressszenarien an:

In diesem Stressszenario werden Zeitwertrückgänge von 20 % bei Aktien und Beteiligungen, von 15 % bei Wandelanleihen und von 5 % bei Immobilien unterstellt. Darüber hinaus wird für sämtliche festverzinslichen Wertpapiere der Zeitwertrückgang simuliert, der sich aus einer Parallelverschiebung der Zinsstrukturkurve um 100 Basispunkte nach oben und einer zusätzlichen, bonitätsspezifischen Spreadausweitung ergibt. Für nicht abgesicherte Fremdwährungsgeschäfte wurde darüber hinaus ein Wertverlust von 5 % simuliert. Es wird angenommen, dass alle Zeitwertrückgänge gleichzeitig eintreten. Insgesamt ergäben sich für den Stichtag 31.12.2020 Zeitwertverluste in Höhe von

- 2,518 Milliarden € bei festverzinslichen Wertpapieren (einschließlich Genussscheinen) in der Direktanlage und in Rentenfonds,
- 350 Millionen € bei Beteiligungen und Aktien in der Direktanlage,
- 86,7 Millionen € bei Immobilienfonds und -beteiligungen und
- 1,713 Milliarden € beim Spezialfonds, davon
 - 1,579 Milliarden € bei festverzinslichen Wertpapieren einschließlich Renten-Futures,
 - 26,7 Millionen € bei Wandelanleihen und
 - 142 Millionen € bei Aktien, denen Wertgewinne von derivativen Aktienabsicherungen von 34,1 Millionen € gegenüberstehen.

Darüber hinaus werden Ausfallrisiken von festverzinslichen Wertpapieren durch die Anwendung bonitätsspezifischer Ausfallwahrscheinlichkeiten quantifiziert. Diese würden insgesamt (Direktanlage, Rentenfonds und Spezialfonds) zu einem weiteren Zeitwertverlust von 287 Millionen € führen.

In der Gesamtsumme ergäben sich Zeitwertverluste in Höhe von 4,955 Milliarden €, die jedoch lediglich zu einem Abschreibungsbedarf von maximal 494 Millionen € führen könnten. Der wesentliche Grund dafür ist, dass die aus dem Zins- und Spread-Anstieg resultierenden Zeitwertrückgänge nur vorübergehender Natur sind und daher im Anlagevermögen, dem wir mit wenigen Ausnahmen alle Kapitalanlagen zugeordnet haben, nicht zu Abschreibungen führen. Dies gilt im Wesentlichen auch für die festverzinslichen Wertpapiere im Spezialfonds, die aber einer gesonderten Substanzwertanalyse unterzogen werden. Darüber hinaus führen die vor dem Eintritt des Stresses vorhandenen stillen Reserven insbesondere bei Aktien, Beteiligungen und Immobilien dazu, dass der Abschreibungsbedarf geringer als der Zeitwertverlust ist. Bei Immobilienbeteiligungen berücksichtigen wir bei der Berechnung des Abschreibungsbedarfs zusätzlich das gemilderte Niederstwertprinzip.

Da zudem auch nach dem Eintritt der Zeitwertverluste noch Kapitalanlagen mit stillen Reserven in Höhe von 745 Millionen € vorhanden wären, hätte der Abschreibungsbedarf vollständig durch deren Realisierung ausgeglichen und damit auch in diesem Stressszenario ein positiver Jahresüberschuss erreicht werden können.

Ein Liquiditätsrisiko besteht nicht, da die für 2021 prognostizierten Auszahlungen für Versicherungsleistungen und den Versicherungsbetrieb nur 74 % der Beitragseinzahlungen und weniger als 50 % der Summe aus liquiditätswirksamen Beiträgen und ordentlichen Kapitalanlageerträgen ausmachen.



Operationelle Risiken

Bei den operationellen Risiken spielt das Ausfallrisiko der Datenverarbeitungs-Systeme die größte Rolle. Diesem begegnen wir durch ein umfangreiches Ausfall-Vorsorge-Konzept. Außerdem begrenzen wir das Risiko eines erhöhten Mitarbeiterausfalls durch einen Krisen-Notfall-Plan, der die Fortführung der wesentlichen Geschäftsabläufe gewährleisten soll. Der Krisen-Notfall-Plan hat sich während der Corona-Pandemie bewährt. Der Geschäftsbetrieb konnte vollständig aufrechterhalten werden.

Darüber hinaus bestehen Risiken aus Veränderungen der rechtlichen Rahmenbedingungen, die wir in unserem Risikomanagement beobachten und bewerten. Änderungen von Steuergesetzen und der finanzgerichtlichen Rechtsprechung sowie unterschiedliche Auffassungen im Rahmen von Betriebsprüfungen können zu Risiken hinsichtlich der Steuerbelastung führen.

Im Zusammenhang mit dem Aufsichtsregime Solvency II wurde das Risikomanagement auf die neuen Anforderungen ausgerichtet; es unterliegt einem ständigen Weiterentwicklungsprozess.

Zusammenfassende Einschätzung der Risikolage

Das lang anhaltende Niedrigzinsumfeld und dabei insbesondere das seit 2015 am Kapitalmarkt herrschende Zinsniveau bedeuten für die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. wie für die gesamte Lebensversicherungsbranche eine besondere Managementaufgabe. Mit den von uns seitdem ergriffenen Maßnahmen insbesondere im Bereich der Kapitalanlagen, aber auch durch die Geschäftserfolge bei den von uns im Neugeschäft erfolgreich angebotenen Versicherungsprodukten, konnten wir die aus den Zinsgarantien entstehenden Risiken deutlich verringern. Dennoch ist nach unserer Einschätzung das Zinsgarantierisiko weiterhin das Risiko mit den größten potentiellen Auswirkungen auf unser Unternehmen.

Die aktuelle Risikosituation liegt deutlich innerhalb der Risikotragfähigkeit des Unternehmens.

STRATEGISCHE ERFOLGSFAKTOREN

Unser gesamtes unternehmerisches Handeln ist verantwortungsbewusst, integer und nachhaltig. Nachhaltigkeit verstehen wir umfassend. Unser nachhaltiges Handeln zielt darauf, für heutige und zukünftige Generationen bestmögliche soziale, ökonomische und ökologische Rahmenbedingungen zu schaffen und die vorhandenen zu erhalten. Anders als in vielen anderen Branchen wird uns dieses Ziel durch unseren Geschäftszweck erleichtert, der wegen seines Beitrags zur Zukunftssicherung und Generationengerechtigkeit nachhaltig an sich ist. Verantwortung für die Zukunft übernehmen wir als Versicherer, Arbeitgeber und Förderer.

Da wir als Versicherungsverein keine Interessen von fremden Eigentümern, wie z.B. Aktionären, bedienen müssen, können wir uns voll auf unsere Kunden konzentrieren. Diese Voraussetzung unterstützt unser Ziel, unseren Kunden, die gleichzeitig Mitglieder des Vereins sind, Risikoschutz und Altersversorgung zu einem attraktiven Preis-/Leistungsverhältnis zu bieten.

Bedarfsgerechte Altersvorsorge und Risikoabsicherung erfordern in der Regel erklärungsbedürftige Versicherungsprodukte. Daher bekennen wir uns grundsätzlich zu Vertriebswegen, die auf einer fundierten persönlichen Beratung unserer Kunden durch qualifizierte Fachleute basieren. Auf Grund ihrer Unabhängigkeit können firmenungebundene Vertriebspartner Kunden objektiv beraten. Deshalb fokussieren wir uns seit Jahren erfolgreich auf den Vertriebsweg der Makler, Mehrfachagenten und freien Vertriebsorganisationen.



Innovation, Flexibilität und Verlässlichkeit prägen unsere Unternehmenskultur. Wir arbeiten effizient und nehmen Herausforderungen, insbesondere Änderungen von Rahmenbedingungen, mutig als Chancen an. Durch unser Handeln wollen wir uns wahrnehmbar von unseren Wettbewerbern unterscheiden. Dies können wir am besten als unabhängiger Konzern gewährleisten. Unsere Unabhängigkeit sichern wir durch eine stabile Finanzlage und ein möglichst überdurchschnittliches Wachstum, das Ertrags- und Risikoaspekte angemessen berücksichtigt.

Motivierte und zufriedene Mitarbeiter betrachten wir als einen wesentlichen Eckpfeiler für nachhaltiges Wirtschaften. Faire Arbeitsbedingungen sind für uns eine Selbstverständlichkeit. Wir legen Wert auf dauerhafte Arbeitsverhältnisse und verzichten weitestgehend auf Outsourcing. Unsere Mitarbeiter erhalten außerdem umfangreiche Sozialleistungen. Gleichzeitig achten wir darauf, dass unsere Arbeitsbedingungen der Gesundheit und dem Wohlbefinden unserer Mitarbeiter zuträglich sind.

Die sich stetig verändernden Marktanforderungen sowie unsere hohen Ansprüche an überdurchschnittliche Serviceleistungen gegenüber Kunden und Vertriebspartnern verlangen von unseren Mitarbeitern besonderes Engagement und eine hohe Lernbereitschaft. Die konsequente Aus- und Weiterbildung hat daher einen hohen Stellenwert.

In diesem Jahr hat die Corona-Pandemie diese Anforderungen nochmal erheblich erhöht. Diese enormen Arbeitsbelastungen wurden freiwillig, flexibel und unbürokratisch gemeistert. Wir danken allen Mitarbeitern, die durch ihre Leistung und ihre große Einsatzbereitschaft in dieser besonderen Situation zu unseren guten Geschäftsergebnissen und zu unserem weiterhin hohen Ansehen im Markt beigetragen haben.

Wegen der stetig wachsenden Bedeutung von Nachhaltigkeitsaspekten erstellen wir einen gesonderten nichtfinanziellen Bericht gemäß § 289b Abs. 3 HGB i.V.m. § 315b Abs. 3 HGB, der insbesondere auf Umweltbelange, Arbeitnehmerbelange, Sozialbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung eingeht und auf unserer Internetseite unter www.volkswohl-bund.de/unternehmen veröffentlicht wird.

AUSBLICK

Auf der einen Seite sind die Menschen in Deutschland derzeit direkt durch die Pandemie sowohl in ihrer privaten wirtschaftlichen als auch in ihrer sozialen Situation erheblich betroffen. Gleichzeitig sind sie gezwungen mit der massiv gestiegenen Unsicherheit über die zukünftige Entwicklung umzugehen. Dies führt tendenziell zu einer Zurückhaltung bei zusätzlichen Ausgaben, z.B. auch für zusätzlichen Versicherungsschutz. Auf der anderen Seite erhöht die derzeitige Krise die Sensibilität und das Bewusstsein für den Bedarf an Schutz in schwierigen Zeiten.

Der Bedarf an betrieblicher und privater Altersvorsorge und Arbeitskraftabsicherung ist nach wie vor ungebrochen. Dabei sind Altersversorgungsprodukte der Lebensversicherungsunternehmen mit ihrer Absicherung des Langlebigerkeitsrisikos sowie ihres geringen Kapitalanlagerisikos auf Grund des kollektiven Sparprozesses nach wie vor wichtige und geeignete Ergänzungen der gesetzlichen Sozialversicherung. Vor dem Hintergrund der aktuellen politischen und gesellschaftlichen Diskussionen zur Zukunft der Altersvorsorge gilt es, die Vorteile der privatwirtschaftlich organisierten Absicherungslösungen deutlich zu machen und die aktuellen Diskussionen konstruktiv zu begleiten.



Trotz des vorhandenen Bedarfs an Altersvorsorge- und Absicherungslösungen sieht sich die Versicherungswirtschaft seit längerem einer Zurückhaltung der privaten Haushalte bei längerfristigen finanziellen Bindungen gegenüber. Darüber hinaus lässt das anhaltend niedrige Zinsniveau die Altersversorgungsprodukte der Lebensversicherungsbranche für Kunden – zu Unrecht – weniger attraktiv erscheinen.

Die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. besitzt mit ihren attraktiven Produkten und ihren in Umfragen kontinuierlich bestätigten guten Serviceleistungen für Kunden und Vertriebspartner in diesem herausfordernden Umfeld eine nachhaltig gute Marktstellung. Dies gilt ebenso für die regelmäßig prämierten technischen Fähigkeiten in Bezug auf die Anbindung von Vertriebspartnern und Dienstleistern.

Wir werden weiterhin unsere Kernkompetenz als Risikoträger durch die Übernahme des Langlebigkeits-, Todesfall-, Arbeitskraftverlust- und Pflegefallrisikos klar herausstellen und uns durch Risikotragungskomponenten in unseren Altersversorgungsprodukten von anderen Anbietern der Finanzbranche wie Banken und Investmentgesellschaften deutlich abgrenzen. Unsere Produkte bieten unseren Vertriebspartnern die Möglichkeit, ihren Kunden ganzheitliche Lösungen für die Risiken Altersarmut, Verlust der Arbeitskraft, Tod und Pflegebedürftigkeit anbieten zu können.

Mit unserem im Jahr 2020 vollständig überarbeiteten Berufsunfähigkeitsprodukt und unseren Grundfähigkeitsabsicherungen €XISTENZ und Plan D (Produkt des Konzernunternehmens Dortmunder Lebensversicherung AG) stellen wir unseren Vertriebspartnern ein bedarfsgerechtes und wettbewerbsfähiges Angebot zur Absicherung der Arbeitskraft ihrer Kunden zur Verfügung.

Im Bereich der Altersversorgung bieten wir mit „Klassik modern“ eine Rentenversicherung an, die die Chance auf eine Partizipation an steigenden Aktienindizes mit sinnvollen Garantien und Absicherungen verbindet.

Daneben bieten wir fondsgebundene Versicherungen mit verschiedenen Absicherungsniveaus an. Der Neuzugang insbesondere dieser fondsgebundenen Versicherungen übertraf sowohl das Vorjahr als auch unseren Plan für das Jahr 2020. Das Neugeschäft in diesem Bereich stieg abermals deutlich um 249 Millionen € auf 1,631 Milliarden € Bewertungssumme.

Die Herabsetzung des Höchstrechnungszinssatzes auf 0,9 % ab 01.01.2017 als Folge des weiterhin sehr niedrigen Zinsniveaus hatte starke Auswirkungen auf Garantiehöhen, Vertriebsvergütungen und Deckungsbeiträge der Altersversorgungsprodukte, was zu einem spürbar steigenden Wettbewerb insbesondere bei klassischen Rentenversicherungen führte. Hier konnten wir uns im Jahr 2020 nochmal erfolgreicher als im Vorjahr im Bereich der Riester-Versicherungen behaupten und eine Neugeschäftssteigerung von über 6,7 % erreichen.

Da unser Neuzugang weiterhin die Abgänge übertrifft, erwarten wir für 2021 – bei in etwa gleich hohen Einmalbeiträgen – eine Steigerung der laufenden Beiträge über dem Branchenschnitt und damit eine Fortsetzung der erwarteten Entwicklung, auch in einem herausfordernden Markt unsere Marktanteile an den Beitragseinnahmen der Lebensversicherungsbranche mittelfristig stetig erhöhen zu können.

Die zukünftige Ertragslage wird nicht unwesentlich von den Möglichkeiten an den Kapitalmärkten bestimmt. Die Politik der Europäischen Zentralbank und die derzeitige makroökonomische Gesamtlage wird voraussichtlich mittelfristig nicht zu einem deutlich steigenden Zinsniveau führen. Auf Grund des niedrigen Zinsniveaus für Neuanlagen erwarten wir im Jahr 2021 einen leichten Rückgang der erwirtschafteten Durchschnittsverzinsung sowie der ausgewiesenen laufenden Durchschnittsverzinsung.



Im Jahr 2020 haben wir durch eine gezielte Feinstuerung der Duration sowie die weitere Diversifikation der Kapitalanlagen unsere Risikotragfähigkeit hinsichtlich Solvency II und zukünftiger Zinszusatzreserven-Finanzierungen weiter verbessert.

Für den Neuzugang und die Beitragseinnahmen des Geschäftsjahres 2021 rechnen wir mit leichten Steigerungen. Das geringe Zinsniveau wird abermals zu einer signifikanten Zuführung zur Zinszusatzreserve führen, wodurch die Ertragslage des Jahres 2021 belastet wird. Der dadurch beeinträchtigte Rohüberschuss kann insbesondere durch unsere gut diversifizierte Kapitalanlage sowie gute Risiko- und Kostenergebnisse auf einem auskömmlichen und stabilen Niveau gehalten werden, sodass RfB, freie RfB und Eigenkapital voraussichtlich steigen werden.

Dortmund, im Februar 2021

Der Vorstand

	gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft				Einzelversicherung									
					Kapitalversicherungen (einschl. Vermögensbildungsvers.) ohne Risikoversicherungen und sonstige Lebensversicherungen		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufsunfähigkeits- und Pflegerentenversicherungen) ohne sonstige Lebensversicherungen		sonstige Lebensversicherungen		Kollektivversicherungen	
	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in T€	Einmalbeitrag in T€	Vers.summe bzw. 12-fache Jahresrente in T€	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in T€	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in T€	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in T€	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in T€	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in T€
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	1.471.101	1.341.953		64.875.776	187.312	97.031	97.517	56.410	639.215	653.929	417.682	346.880	129.375	187.703
II. Zugang während des Geschäftsjahres														
1. Neuzugang														
a) eingelöste Versicherungsscheine	71.470	71.230	212.265	3.701.697	1.236	616	1.144	755	24.477	26.489	39.474	35.772	5.139	7.599
b) Erhöhung der Versicherungssummen (ohne Pos. 2)	862	31.444	-	1.144.502	1	1.144	-2	601	388	15.788	419	10.873	56	2.739
2. Erhöhungen der Vers.summen durch Überschussanteile	-	-	-	7.610	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Übriger Zugang	1.185	675	-	52.657	-	-	-	-1	155	-2	787	500	243	177
4. Gesamter Zugang	73.517	103.350	212.265	4.906.467	1.237	2.060	1.142	1.356	25.020	42.275	40.680	47.145	5.438	10.515
III. Abgang während des Geschäftsjahres														
1. Tod, Berufsunfähigkeit, etc.	3.921	1.876	-	78.955	1.845	358	183	81	930	768	516	391	447	278
2. Ablauf der Versicherung / Beitragszahlung	21.098	23.194	-	663.262	8.750	5.438	3.560	1.952	4.230	9.563	3.128	2.585	1.430	3.655
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	27.725	45.946	-	1.053.644	2.816	2.056	46	234	9.756	18.488	12.726	15.796	2.381	9.372
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	8.299	7.521	-	1.170.779	4	1	1.735	1.086	6.287	6.367	151	41	122	26
5. Übriger Abgang	1.006	8.418	-	210.028	-1	364	2	288	-318	3.030	764	3.231	559	1.504
6. Gesamter Abgang	62.049	86.955		3.176.668	13.414	8.219	5.526	3.642	20.885	38.216	17.285	22.044	4.939	14.835
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1.482.569	1.358.348		66.605.575	175.135	90.872	93.133	54.124	643.350	657.987	441.077	371.981	129.874	183.383

B. STRUKTUR DES BESTANDES AN SELBST ABGESCHLOSSENEN LEBENSVERSICHERUNGEN (OHNE ZUSATZVERSICHERUNGEN)

	Einzelversicherung													
	gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		Kapitalversicherungen (einschl. Vermögensbildungsvers.) ohne Risikoversicherungen und sonstige Lebensversicherungen				Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufsunfähigkeits- und Pflegerentenversicherungen) ohne sonstige Lebensversicherungen		sonstige Lebensversicherungen		Kollektivversicherungen	
	Anzahl der Versicherungen	Vers.summe bzw. 12-fache Jahresrente in T€	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in T€	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in T€	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in T€	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in T€	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in T€	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in T€
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	1.471.101	64.875.776	187.312	3.028.686	97.517	5.249.638	639.215	42.521.991	417.682	10.737.590	129.375	3.337.871		
davon beitragsfrei	286.814	2.610.917	66.631	258.877	7.399	46.464	98.088	1.358.172	80.359	417.024	34.337	530.380		
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1.482.569	66.605.576	175.135	2.837.627	93.133	5.092.769	643.350	43.659.108	441.077	11.709.201	129.874	3.306.871		
davon beitragsfrei	294.290	2.798.683	62.885	251.177	7.427	46.981	104.730	1.488.973	82.736	450.481	36.512	561.071		

C. STRUKTUR DES BESTANDES AN SELBST ABGESCHLOSSENEN ZUSATZVERSICHERUNGEN

	Zusatzversicherungen insgesamt		Unfall-Zusatzversicherung		Berufsunfähigkeits- oder Invaliditäts-Zusatzversicherungen		Risiko- und Zeitrenten-Zusatzversicherung		Sonstige Zusatzversicherungen	
	Anzahl der Versicherungen	Vers.summe bzw. 12-fache Jahresrente in T€	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in T€	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in T€	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in T€	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in T€
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	166.369	15.650.849	8.834	130.821	155.900	15.374.866	---	---	1.635	145.162
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	160.497	15.207.794	7.528	114.464	151.352	14.948.262	---	---	1.617	145.068

D. BESTAND AN IN RÜCKDECKUNG ÜBERNOMMENEN LEBENSVERSICHERUNGEN

1.	Versicherungssumme am Anfang des Geschäftsjahres:	---
2.	Versicherungssumme am Ende des Geschäftsjahres:	---



BILANZ ZUM 31.12.2020

Aktiva		2020	2019
	€	€	€
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte		4.484.448	2.595.604
II. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		1.090.310	1.070.435
		5.574.758	3.666.039
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		1.888.441.427	1.796.250.696
2. Beteiligungen		364.358.755	220.333.643
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		6.417.293.074	5.598.333.601
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		4.189.205.036	4.132.327.841
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen		536.752.944	508.120.405
4. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	478.386.451		448.340.184
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.751.568.069		1.805.915.145
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	19.065.605		21.183.084
d) übrige Ausleihungen	17.477.441		15.328.251
		2.266.497.568	2.290.766.664
		15.662.548.804	14.546.132.850
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungen			
		2.700.966.474	2.516.948.619



	€	€	€	€
D. Forderungen				
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:				
1. Versicherungsnehmer				
a) fällige Ansprüche	7.277.423			8.135.583
b) noch nicht fällige Ansprüche	<u>148.709.560</u>			<u>147.247.432</u>
		155.986.983		155.383.015
2. Versicherungsvermittler		<u>143.750.483</u>		<u>135.246.237</u>
		299.737.466		290.629.252
II. Sonstige Forderungen		<u>64.699.101</u>		<u>102.291.301</u>
davon an verbundene Unternehmen:				
€ 12.480.734 (VJ: € 27.973.262)			364.436.566	392.920.553
E. Sonstige Vermögensgegenstände				
I. Sachanlagen und Vorräte		2.115.649		2.338.314
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		<u>23.816.403</u>		<u>42.296.000</u>
			25.932.051	44.634.314
F. Rechnungsabgrenzungsposten				
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		102.382.295		111.036.075
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>425.882</u>		<u>425.548</u>
			102.808.177	111.461.623
G. Aktive latente Steuern			2.153.318	-
			<u>18.864.420.149</u>	<u>17.615.763.998</u>

Ich bestätige hiermit entsprechend § 128 Absatz 5 VAG, dass die im Vermögensverzeichnis aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.

Dortmund, den 18. Februar 2021

Der Treuhänder

Karl-Friedrich Coerdts



BILANZ ZUM 31.12.2020

Passiva			2020	2019
A. Eigenkapital	€	€	€	€
Gewinnrücklagen				
1. Verlustrücklage gemäß § 193 VAG		1.022.584		1.022.584
2. andere Gewinnrücklagen	184.756.687			169.756.687
Einstellung aus dem Jahresüberschuss	<u>11.000.000</u>	<u>195.756.687</u>		<u>15.000.000</u>
			196.779.271	185.779.271
B. Nachrangige Verbindlichkeiten			110.000.000	110.000.000
C. Versicherungstechnische Rückstellungen				
I. Beitragsüberträge				
1. Bruttobetrag	43.117.358			46.291.989
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>-</u>			<u>-</u>
		43.117.358		46.291.989
II. Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag	14.543.869.476			13.515.357.386
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>810.788.824</u>			<u>667.262.774</u>
		13.733.080.652		12.848.094.612
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	68.061.893			65.482.092
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>10.562.000</u>			<u>11.202.000</u>
		57.499.893		54.280.092
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung				
1. Bruttobetrag	776.251.725			735.358.408
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>-</u>			<u>-</u>
		<u>776.251.725</u>		<u>735.358.408</u>
			14.609.949.629	13.684.025.101
D. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird				
Deckungsrückstellung			2.700.966.474	2.516.948.619



	€	€	€	€
E. Andere Rückstellungen				
I. Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		42.127.935		39.272.169
II. Steuerrückstellungen		23.837.608		9.070
III. Sonstige Rückstellungen		<u>56.861.588</u>		<u>53.744.561</u>
			122.827.131	93.025.800
F. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			821.350.824	678.464.774
G. Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:				
1. Versicherungsnehmern	264.448.353			272.375.548
2. Versicherungsvermittler	<u>25.181.867</u>			<u>25.001.049</u>
		289.630.220		297.376.597
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		3.502.696		3.896.442
III. Sonstige Verbindlichkeiten		9.413.905		8.723.604
davon:				
aus Steuern € 1.034.666 (V.J.: € 1.169.615)				
			302.546.821	309.996.643
H. Passive latente Steuern			-	37.523.790
			<u>18.864.420.149</u>	<u>17.615.763.998</u>

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten C.II und D der Passiva eingestellten Deckungsrückstellungen unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 88 Abs. 3 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden sind; für den Altbestand im Sinne des § 336 VAG und des Artikels 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG ist die Deckungsrückstellung nach dem zuletzt am 22. Dezember 2020 genehmigten Geschäftsplan berechnet worden.

Dortmund, den 18. Februar 2021

Der Verantwortliche Aktuar

Dr. Uwe Schrader



GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DIE ZEIT VOM 1.1. BIS ZUM 31.12.2020

I. Versicherungstechnische Rechnung	€	€	2020 €	2019 €
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.538.390.167			1.523.345.805
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>186.217.410</u>			<u>156.710.990</u>
		1.352.172.756		1.366.634.815
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	-3.174.631			-2.535.892
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>-</u>			<u>-</u>
		<u>-3.174.631</u>		<u>-2.535.892</u>
			1.355.347.387	1.369.170.707
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			32.229.379	29.165.383
3. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		46.182.624		77.148.983
davon:				
aus verbundenen Unternehmen 36.874.970 € (VJ: 60.650.303 €)				
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
davon:				
aus verbundenen Unternehmen - € (VJ: - €)				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		-		-
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>585.771.611</u>			<u>503.893.223</u>
		585.771.611		503.893.223
c) Erträge aus Zuschreibungen		1.432.557		1.779.595
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>30.818.260</u>		<u>22.978.498</u>
			664.205.052	605.800.299
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			142.129.844	463.297.524
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			19.464.652	17.297.338
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	726.564.873			700.604.518
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>49.895.107</u>			<u>61.621.081</u>
		676.669.766		638.983.437



			2020	2019
	€	€	€	€
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	2.579.801			2.177.823
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>-640.000</u>			<u>-2.209</u>
		<u>3.219.801</u>		<u>2.180.032</u>
			679.889.567	641.163.469
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Deckungsrückstellung				
aa) Bruttobetrag	1.212.529.945			1.503.087.909
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>143.526.051</u>			<u>102.743.088</u>
		<u>1.069.003.894</u>		<u>1.400.344.821</u>
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>-</u>		<u>-</u>
			1.069.003.894	1.400.344.821
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen für eigene Rechnung			176.119.186	157.226.320
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung				
a) Abschlussaufwendungen	145.889.269			137.800.233
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>25.803.884</u>			<u>25.627.485</u>
		<u>171.693.154</u>		<u>163.427.718</u>
c) davon ab: Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>3.174.714</u>		<u>5.045.772</u>
			168.518.440	158.381.946
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		4.848.036		4.243.662
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		27.593.935		7.120.770
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>1.172.547</u>		<u>3.619.270</u>
			33.614.518	14.983.702
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			43.196.761	519.756
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			<u>32.020.466</u>	<u>34.558.443</u>
13. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung			11.013.481	77.552.794



	€	€	2020 €	2019 €
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Sonstige Erträge		25.645.702		26.511.502
2. Sonstige Aufwendungen		<u>37.721.366</u>		<u>40.953.101</u>
			<u>-12.075.664</u>	<u>-14.441.599</u>
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			-1.062.183	63.111.195
4. Außerordentliche Aufwendungen		<u>-</u>		<u>-</u>
5. Außerordentliches Ergebnis			-	-
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-12.277.781		48.109.793
7. Sonstige Steuern		<u>215.598</u>		<u>1.402</u>
			<u>-12.062.183</u>	<u>48.111.195</u>
8. Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag			11.000.000	15.000.000
9. Einstellungen in Gewinnrücklagen				
a) in andere Gewinnrücklagen			<u>11.000.000</u>	<u>15.000.000</u>
10. Bilanzgewinn/Bilanzverlust			<u>-</u>	<u>-</u>



BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss und der Lagebericht wurden nach Maßgabe der Bestimmungen des Handelsgesetzbuches (HGB), des Aktiengesetzes (AktG), des Gesetzes über die Beaufsichtigung der Versicherungsunternehmen (VAG) und der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (RechVersV) erstellt.

Die Bewertung immaterieller Wirtschaftsgüter und der Betriebs- und Geschäftsausstattung erfolgt zu Anschaffungskosten oder Herstellungskosten. Die linearen Abschreibungen entsprechen den steuerlichen Sätzen. Geringwertige Wirtschaftsgüter werden nach den Regelungen des § 6 Abs. 2, 2a EStG bilanziert.

Die Bewertung der Anteile an verbundenen Unternehmen und der Beteiligungen erfolgt zu Anschaffungskosten. Nachhaltige Wertminderungen werden durch Abschreibungen berücksichtigt.

Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen sowie Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere werden weitestgehend gemäß § 341b HGB nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften bilanziert, andere nicht festverzinsliche Wertpapiere haben wir – mit Ausnahme der ab 2016 erworbenen Genussscheine – nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Das Wertaufholungsgebot nach § 253 Abs. 5 HGB wird beachtet.

Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen sowie Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sind mit ihren Anschaffungskosten zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag aktiviert.

Der Ausweis der Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine erfolgt mit dem Nominalwert.

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungen sind mit dem Zeitwert gemäß § 341d HGB angesetzt.

Fremdwährungspositionen wurden mit den Devisenkassamittelkursen zum Bilanzstichtag in Euro umgerechnet.

Die Forderungen und Verbindlichkeiten sind mit den Nominalbeträgen bilanziert. Uneinbringlich erscheinende Außenstände werden ausgebucht. Zweifelhafte Forderungen werden mit ihrem wahrscheinlichen Wert angesetzt. Das Ausfallrisiko von Forderungen ist durch Pauschalwertberichtigungen berücksichtigt.

Die Pensionsrückstellung ist nach versicherungsmathematischen Grundsätzen als Teilwert der Verpflichtungen berechnet. Es wurden die biometrischen Richttafeln 2018 G verwendet. Künftige Entwicklungen und Trends wurden berücksichtigt. Die Abzinsung erfolgte mit dem von der Bundesbank veröffentlichten Zinssatz unter Anwendung des § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB. Der nach § 253 Abs. 6 Satz 3 HGB ausweispflichtige Betrag beläuft sich auf 5.472.998 €.

Bei der Ermittlung der Verpflichtungen wurden folgende versicherungsmathematischen Parameter verwendet:

Zinssatz zum 01.01.2020:	2,71 %
Zinssatz zum 31.12.2020:	2,30 %
Gehaltstrend:	2,50 %
Rententrend:	1,60 %

Die berücksichtigte Fluktuation wurde auf Basis von Vergangenheitswerten geschätzt.



Die Rückstellung für Verpflichtungen aus Altersteilzeitvereinbarungen umfasst die Aufwendungen für die Lohn- und Gehaltszahlungen an Mitarbeiter in der Freistellungsphase sowie die Aufstockungsleistungen. Diese Rückstellungen werden rätierlich ab dem Beginn der Beschäftigungsphase der Altersteilzeit angesammelt und mit dem Barwert bewertet.

Die anderen nichtversicherungstechnischen Rückstellungen sind mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt. Die Rückstellung für Urlaubsverpflichtungen wird individuell ermittelt.

Die Beitragsüberträge werden für jeden einzelnen Versicherungsvertrag unter Berücksichtigung der vereinbarten Zahlungsweise und der Fälligkeitstermine ermittelt. Dabei werden die Bruttobeiträge um Stückkosten, zum Teil um Inkassokosten und gegebenenfalls um sonstige Zuschläge gekürzt.

Die Deckungsrückstellung wird nach versicherungsmathematischen Grundsätzen unter Beachtung von § 341f HGB sowie der Deckungsrückstellungsverordnung berechnet; für den Altbestand nach dem genehmigten Geschäftsplan.

Die Deckungsrückstellung zu Rentenversicherungen mit Index-Beteiligung, zu Fondsgebundenen Versicherungen und zu Rentenversicherungen nach dem Altersvermögensgesetz wird einzelvertraglich nach der retrospektiven Methode berechnet. Dabei wird sichergestellt, dass die retrospektiv berechnete Deckungsrückstellung – bei Fondsgebundenen Versicherungen mit dynamischem Wertsicherungskonzept zusammen mit dem Garantiewert eines Wertsicherungsfonds – mindestens der prospektiv berechneten Deckungsrückstellung für die gemäß den jeweiligen tariflichen Bedingungen zugesagten Versicherungsleistungen entspricht.

Die Deckungsrückstellung für die Option auf Anschlusspflegeversicherung wird retrospektiv und kollektiv gebildet.

Für alle anderen Versicherungen wird die Deckungsrückstellung einzelvertraglich gemäß der prospektiven Methode mit expliziter Berücksichtigung der Zillmerkosten, der sonstigen Abschlusskosten und der Verwaltungskosten in beitragsfreien Zeiten sowie impliziter Berücksichtigung der Verwaltungskosten in beitragspflichtigen Zeiten berechnet. Diese Grundsätze gelten auch für die Berechnung der Deckungsrückstellung von Bonussummen und Bonusrenten.



Die Deckungsrückstellung in der Position C.II entfällt im Wesentlichen auf folgende Rechnungsgrundlagen:

Rechnungszins*	Ausscheideordnung*	Anteil an der gesamten Deckungsrückstellung
3,50%	Sterbetafel 86	3%
	DAV1987R	2%
4,00%	Sterbetafel 86	3%
	DAV1994T	3%
	DAV1994R	8%
	BU-Tafel Verband 90	1%
3,25%	DAV1994T	2%
	DAV1994R	7%
	DAV1997I	2%
2,75%	DAV1994T	2%
	DAV1994R	6%
	DAV2004R	13%
	EU/BU-Tafel GenRe03	1%
2,25%	DAV2008T	1%
	DAV2004R	26%
	EU/BU-Tafel GenRe03	1%
1,75%	DAV2004R	7%
	EU/BU-Tafel GeReVB11	1%
1,25%	DAV2004R	4%
0,90%	DAV2004R	3%

* Als Rechnungszins bzw. Ausscheideordnung eines Versicherungsvertrages wird bei dieser Angabe jeweils der Zins bzw. die Ausscheideordnung gewählt, mit dem/der seine Verpflichtungen zu Vertragsbeginn prospektiv bewertet wurden, im Falle von Zinsvektoren der maximale Wert. Im Vertragsverlauf wird die Bewertung teilweise mit einem niedrigeren Rechnungszins vorgenommen.

4 % der Deckungsrückstellung in der Position C.II entfallen auf Versicherungen aus fremdgeführten Konsortialverträgen.

Vor 1997 abgeschlossene Versicherungen werden maximal mit 35 % der Versicherungssumme beziehungsweise 29 ‰ der Kapitalabfindung gezillmert, von 1997 bis 2007 abgeschlossene Versicherungen mit maximal 40 % der Beitragssumme. Ausnahme sind die Rentenversicherungen nach dem Altersvermögensgesetz. Für diese und für alle ab 2008 abgeschlossenen Versicherungen werden maximal 40 ‰ (ab 2015: maximal 25 ‰) der Beitragssumme als Zillmerkosten angesetzt und gleichmäßig auf die ersten 5 Jahre der Beitragszahlungsdauer verteilt. Bei vor 2005 abgeschlossenen Rentenversicherungen nach dem Altersvermögensgesetz erfolgt die gleichmäßige Verteilung auf 10 Jahre. Bei ab 2015 abgeschlossenen Versicherungen werden sonstige Abschlusskosten von jeweils maximal 5 ‰ der Beitragssumme in den Jahren 6 - 8 der Beitragszahlungsdauer berücksichtigt.

Die Deckungsrückstellung enthält Auffüllungsbeträge

- für mit mindestens 1,75 % Rechnungszins abgeschlossene Versicherungsverträge



- auf das Niveau gemäß § 5 Abs. 3, 4 DeckRV,
- unter Ansatz von Storno- und Kapitalwahlwahrscheinlichkeiten;
- für mit den Tafeln DAV1987R und DAV1994R abgeschlossene Rentenversicherungen
 - auf das Niveau der Sterbetafel DAV2004R-Bestand zzgl. DAV-Trendansatz 2020,
 - unter Ansatz von Kapitalauszahlungswahrscheinlichkeiten;
- für bis 2008 abgeschlossene Pflegerenten-(Zusatz-)Versicherungen
 - auf das Niveau der Pflgetafel DAV2008P.

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle besteht aus mehreren Teilen:

- Für bis zur Bestandsfeststellung fällig gewordene Leistungen, die vor der Bestandsfeststellung nicht mehr ausgezahlt werden konnten, wird die Summe der einzelvertraglich vereinbarten Versicherungsleistungen zurückgestellt.
- Für Todesfälle, die nach der Bestandsfeststellung bekannt geworden sind, wird je Vertrag das riskierte Kapital zurückgestellt.
- Die Rückstellung für bis zum Ende des Geschäftsjahres eingetretene Berufsunfähigkeitsfälle, die vor der Bestandsfeststellung bekannt geworden sind, aber noch nicht abschließend geprüft werden konnten, wird mit einem pauschalen Bewertungsverfahren ermittelt. Dabei geht differenziertes Erfahrungswissen über die Wahrscheinlichkeiten der Anerkennung als Leistungsfälle ein.
- Für bis zum Ende des Geschäftsjahres eingetretene, aber noch nicht bekannte Todes- und Berufsunfähigkeitsfälle wird unter Berücksichtigung der Erfahrungswerte der Vorjahre eine pauschale Rückstellung gebildet.
- Darüber hinaus werden für Regulierungsaufwendungen 1 % der zuvor beschriebenen Rückstellungen, jedoch ohne die Rückstellungen für fällig gewordene, aber noch nicht ausgezahlte Ablaufleistungen, zurückgestellt.

Der Schlussüberschussanteilsfonds enthält Rückstellungen für Gewinnrenten, für Schlussüberschussanteile und für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven.

Die Rückstellung für Gewinnrenten dient zur Finanzierung von nicht-dynamischen Überschussrenten und Pflegebonusrenten. Sie wird prospektiv berechnet. Für die Rückstellung für nicht-dynamische Renten werden die dem Tarif zugrunde liegenden Sterbetafeln und der deklarierte laufende Gesamtzins zuzüglich der für den Rentenbezug deklarierten Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven als Rechnungsgrundlagen verwendet. Für die Rückstellung für Pflegebonusrenten werden unterschiedliche Rechnungsgrundlagen für die Anwartschaftszeit (Aktivensterblichkeiten und Invalidisierungswahrscheinlichkeiten 2. Ordnung und laufender Gesamtzins) und den Pflegerentenbezug (Invalidensterblichkeit 1. Ordnung und Rechnungszins) verwendet.

Die Rückstellung für Schlussüberschussanteile wird ermittelt

- im Altbestand laut genehmigtem Geschäftsplan, indem für jede Versicherung der deklarierte summenabhängige Schlussüberschussanteil mit dem Verhältnis von abgelaufener und gesamter Versicherungsdauer multipliziert und mit einem Zinssatz von 4,9 % abgezinst wird.
- im Neubestand gemäß § 28 RechVersV, indem der anteilige Endwert des summenabhängigen Schlussüberschussanteils unter Annahme einer Verzinsung von 0,6 % ermittelt und mit 3,1 % diskontiert wird; Schlussüberschussanteile zu Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen werden in der für den Ablauf deklarierten Höhe mit dem Verhältnis von abgelaufener und gesamter Versicherungsdauer multipliziert und mit einem Zinssatz von 0,6 % abgezinst.



Sowohl im Alt- als auch im Neubestand werden guthabenabhängige Schlussüberschussanteile und Schlussüberschussanteile zu Unfall-Zusatzversicherungen in ihrer erreichten Höhe rückgestellt, im Altbestand auch die Schlussüberschussanteile zu Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen.

Die Rückstellung für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven wird ebenfalls mit diesen, für die Rückstellung für Schlussüberschussanteile genannten Methoden und Rechnungsgrundlagen ermittelt.

Die Rückstellung für Schlussüberschussanteile enthält darüber hinaus Ansprüche von Versicherungsnehmern auf Überschussanteile, die aufgrund der vertragsindividuellen Überschussreduktion (siehe Anhang „Überschussbeteiligung 2021“, Abschnitt G) nicht laufend ausgeschüttet wurden, soweit sie die jeweilige Zinszusatzreserve übersteigen. Diese Ansprüche werden in ihrer erreichten Höhe rückgestellt.

ENTWICKLUNG DER IMMATERIELLEN VERMÖGENSGEGENSTÄNDE UND DER KAPITALANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR 2020

	Bilanzwerte Vorjahr in T€	Zugänge in T€	Umbuchungen in T€	Abgänge in T€	Zuschreibungen in T€	Abschreibungen in T€	Bilanzwerte Geschäftsjahr in T€
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
I. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	2.596	1.889					4.484
II. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1.070	442				422	1.090
Summe A	3.666	2.331				422	5.575
B I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.796.251	393.751		297.068		4.492	1.888.441
2. Beteiligungen	220.334	162.867		17.697		1.144	364.359
Summe B I	2.016.584	556.617		314.765		5.636	2.252.800
B II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	5.598.334	2.753.966		1.922.155	1.433	14.285	6.417.293
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.132.328	511.137		454.260			4.189.205
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	508.120	78.758		50.113		12	536.753
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	448.340	74.235		43.051		1.138	478.386
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.805.915	38.015		85.839		6.523	1.751.568
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	21.183	4.653		6.770			19.066
d) Übrige Ausleihungen	15.328	2.149					17.477
Summe B II	12.529.549	3.462.914		2.562.189	1.433	21.958	13.409.749
Insgesamt	14.549.799	4.021.862		2.876.954	1.433	28.016	15.668.124



A. IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Bei den selbst geschaffenen gewerblichen Schutzrechten und ähnlichen Rechten und Werten handelt es sich um eine in Entwicklung befindliche Software. Die Herstellungskosten wurden unter der Maßgabe des § 255 Abs. 2 HGB aktiviert.

B. KAPITALANLAGEN

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

	Anteil am Kapital	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
VOLKSWOHL BUND Immobilien VVaG & Co. KG, Dortmund	100%	829.048.134	19.638.134
VB Erneuerbare Energien und Infrastruktur-L SCSp, LU-Findel	100%	393.739.061	11.179.478
VB Erneuerbare Energien und Infrastruktur GmbH & Co. KG, Frankfurt/Main	100%	145.901.859	6.941.620
VB Private Equity SCS-RAIF*, LU-Senningerberg	100%	-	-
VOLKSWOHL BUND Sachversicherung AG, Dortmund	100%	51.456.419	12.072.577
VOLKSWOHL BUND Holding AG, Dortmund	100%	42.783.964	-50.992
prokundo GmbH, Dortmund	100%	467.981	98.306
VOLKSWOHL BUND Beteiligungs GmbH, Dortmund	100%	23.041	-336
HGA Hotel & Geschäftshaus am Alexanderplatz GmbH & Co. KG, Berlin	95%	86.403.231	2.691.132
Bayernportfolio Projekt 2 GmbH & Co. KG, Erlangen	95%	58.803.553	-85.129
Bayernportfolio Projekt 1 GmbH & Co. KG, Erlangen	95%	12.993.457	941.007
Infrastructure Access Portfolio-L 1 SCSp, LU-Findel	31%	197.647.321	12.075.494
Allianz Testudo SCSp*, LU-Luxembourg	21%	-	-
Onshore Wind Portfolio 2012 GmbH & Co. KG, Frankfurt/Main	21%	96.605.871	5.168.397



Infrastructure Access Portfolio-L 2 SCSp, LU-Findel	18%	222.516.220	6.057.646
8F Aquaculture Fund I LP**, KY-George Town	17%	17.759.078	-2.791.282
IV-Initiative Vorsorge GmbH**, Oberursel	17%	935.309	-88.851
Austrian Retail Park Fund GmbH & Co. geschlossene Investment KG, Grünwald	12%	344.553.020	17.006.506
BCA AG**, Oberursel	10%	6.740.237	-749.753
ECBF I SCSp*, LU-Munsbach	10%	-	-
VDG- Versicherungswirtschaftlicher Datendienst GmbH**, Dortmund	9%	1.097.400	95.825
Infrastructure Access Portfolio-L 3 SCSp, LU-Findel	8%	130.888.611	484.517
Deutsche Makler Akademie (DMA) GmbH**, Bayreuth	8%	513.367	-15.812
European Sustainable Power Fund Nr. 2 GmbH & Co. KG, Grünwald	5%	427.223.614	23.500.647
TRIUVA Zeil 94 GmbH & Co. KG, Frankfurt/Main	2%	54.302.411	1.779.757
TRIUVA Angerhof GmbH & Co. KG, Frankfurt/Main	1%	83.589.992	-69.292
Protektor Lebensversicherungs-AG**, Berlin	1%	7.851.200	7.200
* Neugründung, Werte liegen noch nicht vor			
** Werte aus 2019, da noch keine aktuelleren Jahresabschlüsse vorliegen			



Zeitwerte der Kapitalanlagen	2020	2020
	Zeitwert	Buchwert
	€	€
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	2.304.905.397	1.888.441.427
2. Beteiligungen	382.120.067	364.358.755
II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	7.946.929.355	6.417.293.074
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5.725.731.538	4.189.205.036
3. Hypotheken-, Grundschuld-, und Rentenschuldforderungen	623.553.546	536.752.944
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	544.735.390	478.386.451
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	2.329.936.496	1.751.568.069
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	19.065.605	19.065.605
d) Übrige Ausleihungen	17.444.699	17.477.441
Für die in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen beträgt		
- die Gesamtsumme der fortgeführten Anschaffungskosten		15.662.546.605
- die Gesamtsumme der beizulegenden Zeitwerte		19.894.422.093
- sowie der Saldo		4.231.875.488

Die Anteile an verbundenen Unternehmen und die Beteiligungen wurden nach einem vereinfachten Ertragswertverfahren, der Equity-Methode bzw. einem abgeleiteten Börsenwert bewertet. Bei den notierten Wertpapieren wurde als Freiverkehrswert der Börsenkurs angesetzt; bei den nicht notierten Wertpapieren und Darlehen wurde der Zeitwert durch Discounted Cash Flow-Verfahren ermittelt.

Kapitalanlagen in Höhe von 10.596.505.211 € wurden unter Anwendung des Wahlrechts des § 341b Abs. 2 HGB nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften bilanziert. Hierbei wurden stille Lasten im Umfang von 21.000.671 € gebildet, weil es sich nicht um voraussichtlich dauernde Wertminderungen handelt.



Darüber hinaus werden sonstige nach § 285 Nr. 18 HGB ausweispflichtige Finanzinstrumente, deren Zeitwert 353.049.054 € beträgt, zum Buchwert von 413.069.481 € ausgewiesen. Von dem Wahlrecht nach § 253 Abs. 3 Satz 6 HGB wurde kein Gebrauch gemacht, weil beabsichtigt ist, diese Kapitalanlagen bis zu ihrer Fälligkeit zu halten.

Abschreibungen nach § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB wurden im Umfang von 27.593.935 € vorgenommen.

Angaben zu Investmentanteilen gem. § 285 Nr. 26 HGB

	Zeitwert	Stille Reserven	Ausschüttungen in 2020
gemischter Fonds	5.514.439.469	1.380.368.700	270.204.695
Immobilienfonds	1.400.870.697	85.455.081	59.216.696
Direct Lending	302.536.383	-763.616	10.370.624
Rentenfonds	194.303.021	20.220.521	2.852.000
Erneuerbare Energien & Infrastruktur	195.260.658	13.498.772	5.413.799
Aktienfonds	2.303.600	303.600	-
Sonstige	70.003.047	-496.953	-

Innerhalb unseres gemischten Fonds wurden Aktien- und Rentenmandate an Investmentgesellschaften vergeben, deren ausnahmslose Liquidierung praktisch nicht taggleich erfolgen kann. Gleichwohl ist gegenüber der Kapitalverwaltungsgesellschaft eine tägliche Rückgabe grundsätzlich möglich.

Die Rückgabe der Anteilsscheine an den Immobilienfonds ist nur eingeschränkt kurzfristig möglich.

Darüber hinaus bestehen Rückgabebeschränkungen bei alternativen Anlageklassen (Erneuerbare Energien, strukturierte Immobiliendarlehen, Direct Lending und andere), die tendenziell als illiquide einzustufen sind, so dass deren Rückgabe kurz- bis mittelfristig nur eingeschränkt möglich ist.

Zwei unter den Investmentanteilen bilanzierte Fondskonstruktionen werden gem. § 290 Abs. 2 Nr. 4 HGB in den Konzernabschluss einbezogen.

Unter den Inhaberschuldverschreibungen und Sonstigen Ausleihungen werden zwei besicherte Forderungen im Umfang von 154 Millionen € bilanziert, deren Emissionserlöse durch die emittierenden Zweckgesellschaften zur Anschaffung von Anteilen an geschlossenen Spezial-AIF (Alternativer Investment Fonds) verwendet wurden.



C. KAPITALANLAGEN FÜR RECHNUNG UND RISIKO VON INHABERN VON LEBENSVERSICHERUNGEN

Fonds	Bilanzwert	Zahl der
	am 31.12.2020	Anteil- einheiten
	€	
Metzler Aktien Deutschland	90.363.384,41	384.247,074
Metzler Aktien Europa	84.296.645,60	607.280,784
Metzler Wachstum International	379.591.753,22	1.549.923,454
CONVEST 21 VL	141.560.219,79	2.204.301,149
Expert Select	34.371.482,73	816.812,802
Templeton Growth Fund	337.551.448,44	19.716.790,212
DWS Invest Top Asia	73.108.714,61	211.284,650
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	9.287.929,89	619.608,399
Fidelity Funds - European Growth Fund	135.552.637,19	8.882.872,686
BGF Global Allocation Fund	21.296.179,55	358.702,704
Templeton Global Bond Fund	7.153.110,04	522.506,212
Franklin Diversified Dynamic Fund	68.521.738,58	5.102.139,879
Franklin Diversified Balanced Fund	50.397.614,50	3.692.132,930
Franklin Diversified Conservative Fund	8.197.518,05	613.586,681
Advisor Global	2.505.971,70	25.930,999
Fidelity Funds - Sustainable Eurozone Equity Fund	42.983.859,52	2.130.022,771
SAUREN Global Balanced	18.768.899,22	941.268,767
SAUREN Select Global Growth Focus	31.116.205,37	1.357.008,520
SAUREN Global Stable Growth	9.742.617,84	328.587,448
ALL-IN-ONE AMI	11.441.278,71	710.197,313
Fondak	20.192.088,99	98.874,199
Dynamic Vario Protect	79.672.692,71	838.748,213
Schroder ISF Global Diversified Growth	1.487.942,07	10.907,067
DWS Garant 80 Dynamic	352.779.798,02	2.184.395,034
BGF World Mining Fund	11.439.887,04	2.629.859,087
Amundi S.F. - EUR Commodities	573.875,14	26.704,288
LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST	4.196.886,43	40.620,271
WARBURG - ZUKUNFT - STRATEGIEFONDS	2.314.967,37	55.355,509
JSS Sustainable Bond EUR	2.908.141,94	22.643,790
JSS Sustainable Equity – Global Thematic	12.308.353,53	46.216,407
Monega Short Track SGB	324.662,55	7.074,800
Monega Germany	188.229,92	2.307,870
Monega Euroland	202.632,61	4.635,841
Monega Ertrag	141.731,38	2.399,380
Monega BestInvest Europa	84.167,56	1.683,015
Monega FairInvest Aktien	91.191,31	1.729,401
RWS-Aktienfonds	1.749.371,27	19.616,184
Schroder ISF BRIC	4.817.820,06	18.259,693
Perpetuum Vita Basis	1.051.316,91	31.954,921
HSBC Global Emerging Markets protect 80 dynamic	5.325.413,93	58.213,969
DWS Garant 80 FPI	27.322.079,79	205.367,407
Ethna-AKTIV	10.698.000,31	79.592,295
C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible	4.040.012,68	33.995,394
IAMF - Aktien Global systematic	680.948,30	69.840,851
iShares Core DAX UCITS ETF	12.086.535,52	103.392,092
Amundi Substanzwerte	573.458,78	9.557,646
Pictet - Clean Energy	1.139.407,17	9.079,665



Pictet - Timber	1.387.743,81	7.627,900
RobecoSAM Smart Energy Fund	1.634.460,69	35.624,688
JSS Sustainable Equity - Water	1.254.868,28	5.400,070
Tareno Global Water Solutions Fund	1.021.287,63	4.253,061
H1 Flexible Top Select	3.277.311,06	47.984,056
Franklin Natural Resources Fund	164.255,79	44.036,405
DJE - Dividende & Substanz	6.117.136,86	13.401,255
M&G Global Themes Fund	1.694.217,08	41.988,032
WARBURG VALUE FUND	371.579,36	1.237,855
DWS Top Dividende	13.116.691,76	113.712,109
Schroder ISF EURO Bond	1.424.558,59	152.522,334
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	35.037.082,69	125.387,692
M & W Privat	2.330.824,11	14.899,157
ARERO - Der Weltfonds	4.287.783,47	19.375,434
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund	1.795.689,45	97.751,195
Carmignac Investissement	36.657.117,31	21.379,025
Carmignac Patrimoine	47.189.970,23	66.023,967
DJE Concept I	9.087.311,17	32.230,222
H & A PRIME VALUES Income	1.142.178,99	8.317,039
Pictet European Sustainable	979.987,27	3.377,287
iShares Barclays Euro Aggregate Bond UCITS ETF	4.880.401,82	37.377,666
DWS Deutschland	6.592.064,79	27.076,583
iShares European Property Yield UCITS ETF	1.196.279,76	29.327,770
UBS Equity Fund - Small Caps Germany	1.094.894,10	1.520,264
Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	560.256,85	30.316,929
Metzler Multi Asset Dynamic	420.344,34	3.491,522
Metzler Multi Asset Income	667.768,05	5.712,790
Metzler Multi Asset Stability	244.765,88	2.151,221
Bantleon Opportunities L	426.153,57	4.328,630
MULTI-LEADERS-FUND NEXT GENERATION	166.399,77	1.202,050
MAGELLAN	5.735.422,72	218.825,743
Deutsche Invest II Global Growth	24.198.638,85	113.726,097
UBS (Lux) Money Market Fund	41.466.041,82	50.633,797
HSBC Portfolios - World Selection 1	312.497,61	23.268,624
HSBC Portfolios - World Selection 2	95.741,26	6.639,477
HSBC Portfolios - World Selection 3	82.981,42	5.350,188
HSBC Portfolios - World Selection 4	57.034,96	3.503,376
HSBC Portfolios - World Selection 5	78.154,14	4.699,587
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund I	192.215,49	21.145,818
Amundi Funds US Pioneer Fund	100.481.917,78	7.577.821,853
Amundi Funds Euro Government Bond	6.281.092,21	118.623,082
Amundi Funds Emerging World Equity	2.138.188,00	14.163,937
Amundi Funds Global Ecology ESG	1.185.880,05	3.521,963
Aberdeen Global - World Equity Fund	93.053,76	4.493,180
Vontobel Fund - Global Equity	574.682,04	2.961,515
Kapital Plus	8.358.337,47	120.489,224
Dirk Müller Premium Aktien	701.121,04	7.342,350
PremiumStars Wachstum	19.041.255,70	84.605,242
Allianz Interglobal	28.137.496,31	169.676,755
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	7.314.313,14	23.794,896
Swiss Life Index Funds Income	209.899,59	1.252,534
Standard Life Global Absolute Return Strategies Fund	137.277,86	11.392,353
BlackRock Strategic Funds Managed Index Portfolios - Defensive	1.006.444,92	9.698,804
BlackRock Strategic Funds Managed Index Portfolios - Moderate	1.897.546,91	16.348,298
BlackRock Strategic Funds Managed Index Portfolios - Growth	2.952.197,09	22.128,754



Fidelity Funds - Fidelity Target 2020 Euro Fund	2.860,81	67,266
Fidelity Funds - Fidelity Target 2025 Euro Fund	14.100,82	334,618
Fidelity Funds - Fidelity Target 2030 Euro Fund	11.812,33	261,335
Fidelity Funds - Fidelity Target 2035 Euro Fund	12.584,47	330,735
Fidelity Funds - Fidelity Target 2040 Euro Fund	18.519,79	482,412
Fidelity Funds - Fidelity Target 2045 Euro Fund	25.567,59	1.545,804
Fidelity Funds - Fidelity Target 2050 Euro Fund	13.869,44	839,046
Basketfonds - Alte & Neue Welt	6.453.593,76	435.171,528
Basketfonds - Global Trends	5.368.236,23	447.353,019
Fidelity Funds - Global Focus	516.610,30	29.844,616
DWS Garant 80 ETF-Portfolio	18.295.634,90	154.706,874
Credit Suisse Global Property Total Return Equity Fund	2.764.821,78	132.988,061
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	4.011.396,93	21.766,764
DWS Akkumula	4.199.868,14	3.084,827
RWS-Ertrag	56.780,11	570,654
WARBURG AKTIEN GLOBAL	368.770,66	3.201,690
Dimensional Global Core Equity Fund	7.593.957,66	258.385,766
Dimensional Global Targeted Value Fund	3.019.248,43	134.607,598
Dimensional Global Short Fixed Income Fund	1.898.087,29	140.703,283
HSBC Mix Modéré	83.938,09	247,204
HSBC Mix Equilibre	22.046,44	63,268
HSBC Select Flexible	48.522,91	528,169
HSBC Mix Dynamique	66.707,93	178,168
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	8.420.489,09	71.287,581
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	13.385.799,11	460.467,806
iShares Core MSCI World UCITS ETF	31.648.172,12	530.031,354
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	1.114.314,95	28.054,254
Deutsche Floating Rate Notes TFC	733.614,48	7.379,685
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D EUR Hedged	476.584,32	3.869,007
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF 1C	1.171.083,89	5.559,382
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C	1.313.541,46	8.013,308
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR)	221.298,48	12.342,358
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF 1C EUR Hedged	502.817,64	1.461,254
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF 1C	461.687,68	22.239,291
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF 1D	144.587,06	11.520,882
ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW UCITS ETF	438.392,01	4.847,324
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C	2.741.990,10	47.878,298
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C - EUR Hedged	1.140.405,09	20.499,822
Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF 1C	1.199.171,82	13.398,568
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C	407.578,93	6.798,648
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	754.497,39	14.985,052
Xtrackers USD Emerging Markets Bond UCITS ETF 2D	1.903.513,03	146.311,532
Threadneedle (Lux) American Fund 1E	7.455.065,47	557.596,520
Threadneedle (Lux) European Select 1E	1.187.822,68	1.225,330
FU Fonds - Multi Asset Fonds I	285.112,95	2.197,572
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	112.307,61	762,441
ACATIS Fair Value Modulor	96.532,74	7.951,626
M&G (Lux) Global Themes Fund	134.650,74	3.336,242
Dimensional Global Small Companies Fund EUR Acc	246.088,68	9.883,080
Dimensional World Equity Fund EUR Acc	251.398,72	10.594,130
iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	329.031,85	2.402,745
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	731.748,48	16.714,218
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	268.251,97	4.865,807



iShares Global Clean Energy UCITS ETF	1.618.848,40	123.765,169
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	226.930,14	4.135,778
iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF	150.239,44	9.320,065
iShares STOXX Global Select Dividend 100 UCITS ETF	287.543,92	11.320,627
ÖkoWorld ÖkoVision Classic T	296.677,88	2.224,639
Acatis Gané Value Event Fonds A	6.950.663,38	22.502,067
DWS Dynamic Opportunities TFC	25.171,28	218,065
PRIMA - Global Challenges G	142.136,76	681,776
Amundi Index Equity Global Low Carbon	44.742,05	148,595
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI	8.698,72	166,387
Amundi Index MSCI Europe SRI	13.534,70	220,041
Amundi Index MSCI USA SRI	10.131,92	149,703
AMUNDI MSCI WORLD SRI	208.874,05	3.218,398
Bellevue F. - BB Adamant Medtech & Services	317.154,71	514,486
iShares Global Water	187.759,77	4.148,470
Nordea 1 Global Climate and Environment	303.552,35	11.006,249
Xtrackers II ESG EUR Corp.Bond	148.378,65	920,806
HANSAGold EUR-Klasse	150.097,01	2.325,283
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	137.956,20	1.694,377
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	5.944,45	96,095
TerAssissi Aktienfonds	21.493,95	167,594
Amundi Ethik Fonds	132.311,73	21.102,349
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	140.985,31	1.125,811
ERSTE STOCK ENVIRONMENT	139.920,96	923,937
	<u>2.700.966.474,00</u>	



Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente wurden zur Absicherung des Wiederanlagerisikos (Vorkäufe), zur Absicherung des Währungsrisikos sowie zur Absicherung des Aktienkursrisikos eingesetzt.

In der Direktanlage haben wir Vorkäufe auf Inhaberschuldverschreibungen mit einem Kaufpreis von derzeit 200 Millionen € zur Absicherung der Wiederanlagerisiken abgeschlossen. Der derivative Wert dieser Vorkaufsrechte beträgt +17 Millionen €.

In unserem Spezialfonds haben wir Vorkäufe auf Inhaberschuldverschreibungen mit einem Kaufpreis in Höhe von derzeit 705 Millionen € zur Absicherung der Wiederanlagerisiken der VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. abgeschlossen. Der derivative Wert dieser Vorkaufsrechte beträgt +273 Millionen €.

Darüber hinaus sichern wir im Spezialfonds mit Devisentermingeschäften (DTGs) und Cross Currency Swaps den Großteil unserer in Fremdwährung denominierten verzinslichen Anlagen fristenkongruent ab. Bewertungseinheiten nach § 254 HGB gibt es hierbei nicht.

Die Absicherung des Aktienkursrisikos erfolgt über den Kauf von Put-Optionen und Verkauf von Call-Optionen für indirekt gehaltene Bestandspositionen. Hierdurch wird ein wirksamer Schutz gegen deutliche Marktwertschwankungen und die Auswirkungen von Abschreibungsrisiken implementiert.

Im Direktbestand werden Bewertungseinheiten ausschließlich in Form von Mikro-Hedges nach der Einfrierungsmethode gebildet. Hierbei sind Inhaberschuldverschreibungen in Höhe von nominal 10,0 Millionen € (Zeitwert der Bewertungseinheit 11,2 Millionen €) mit Zinsswaps zur Eliminierung von Zinsänderungsrisiken unterlegt. Zudem sind Inhaberschuldverschreibungen über nominal 50,0 Millionen € (Zeitwert: 47,2 Millionen €) mit Währungsswaps gegen Währungsrisiken abgesichert.

Die Bewertungseinheiten sind effektiv, da die werttreibenden Parameter und Faktoren (Zinssätze, Risiken und Laufzeiten) von Grund- und Sicherungsgeschäften jeweils übereinstimmen. Deshalb lässt sich die Effektivität sowohl prospektiv als auch retrospektiv mittels der Critical-Term-Match-Methode feststellen. Die sich ausgleichenden Zahlungsströme aus dem Basis- und dem Sicherungsinstrument erfolgen zeitgleich.

G. AKTIVE LATENTE STEUERN

Von der gesetzlichen Möglichkeit nach § 274 Abs. 1 Satz 3 HGB, aktive und passive latente Steuern unverrechnet anzusetzen, wird kein Gebrauch gemacht.

Die Bildung des Postens beruht im Wesentlichen auf temporär unterschiedlichen Wertansätzen in der Handels- und der Steuerbilanz bei Fondssachverhalten, Immobilien, Beteiligungen sowie Rückstellungen. Darüber hinaus wurden latente Steuern im Sinne von § 274 Abs. 1 Satz 4 HGB gebildet.



C. VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		
- brutto -	2020	2019
	€	€
Stand Beginn des Jahres	735.358.409	709.933.988
Entnahme für verzinsliche Ansammlung	5.281.339	7.282.008
Entnahme für Beitragsverrechnung	76.101.656	74.270.349
Entnahme für Einmalbeiträge	32.229.379	29.165.383
Entnahme für sonstige Überschussanteile	21.613.495	21.084.161
	600.132.540	578.132.089
im Berichtsjahr wurden zugewiesen	176.119.186	157.226.320
Stand am Ende des Jahres	776.251.725	735.358.409
Davon entfallen		
auf festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Teile		
laufende Überschussanteile	135.198.000	128.715.000
Schlussüberschussanteile	111.964.000	109.851.000
Mindestbeteiligung an Bewertungsreserve	5.904.000	5.303.000
Zusätzliche Beteiligung an Bewertungsreserven	5.980.000	5.361.000
Zusätzliche Beteiligung an Bewertungsreserven	11.350.000	8.200.000
auf den Schlussüberschussanteilfonds	458.037.000	417.862.000
Rückstellung für Gewinnrenten	3.547.000	3.647.000
Rückstellung für Schlussüberschussanteile	224.362.000	171.716.000
Rückstellung für Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven	230.128.000	242.499.000
auf die freie Rückstellung für Beitragsrückerstattung	183.016.725	188.781.409

Die festgelegten Überschussanteilsätze für die einzelnen Abrechnungsverbände sind auf den Seiten 50 – 81 erläutert.



E. ANDERE RÜCKSTELLUNGEN

Sonstige Rückstellungen		
	2020	2019
Rückstellungen für	€	€
Verpflichtungen aus Vertriebsvereinbarungen	52.136.707	49.356.161
Jubiläumswendungen	1.850.400	1.559.100
Urlaubsverpflichtungen	1.005.098	874.728
Jahresabschlusskosten	834.200	833.300
Altersteilzeit	448.000	453.000
Boni	447.733	548.922
Berufsgenossenschaftsbeiträgen	124.700	113.100
Verschiedenes	14.750	6.250
	<u>56.861.588</u>	<u>53.744.561</u>

G. ANDERE VERBINDLICHKEITEN

Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die in den Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft enthaltenen verzinslich angesammelten Überschussanteile betragen 244.730.717 €.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Gesellschaft ist gemäß §§ 221 ff. VAG Mitglied des Sicherungsfonds für die Lebensversicherer. Der Sicherungsfonds erhebt auf Grundlage der Sicherungsfonds-Finanzierungs-Verordnung (Leben) jährliche Beiträge von maximal 0,2 ‰ der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen, bis ein Sicherungsvermögen von 1 ‰ der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen aufgebaut ist. Aktuell existieren hieraus keine zukünftigen Verpflichtungen.

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 ‰ der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von 17,4 Millionen €.

Zusätzlich hat sich die Gesellschaft verpflichtet, dem Sicherungsvermögen oder alternativ der Protoktor Lebensversicherungs-AG finanzielle Mittel zur Verfügung zu stellen, sofern die Mittel des Sicherungsfonds bei einem Sanierungsfall nicht ausreichen. Die Verpflichtung beträgt 1 ‰ der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen unter Anrechnung der zu diesem Zeitpunkt bereits an den Sicherungsfonds geleisteten Beiträge. Unter Einschluss der oben genannten Einzahlungsverpflichtungen aus den Beitragszahlungen an den Sicherungsfonds beträgt die Gesamtverpflichtung zum Bilanzstichtag 157 Millionen €.



Aus unserem Beitritt als Kommanditist zu verschiedenen Gesellschaften bestehen Verpflichtungen zur Leistung weiterer Kommanditeinlagen in Höhe von 724 Millionen €.

Die VBL hat sich als oberste Muttergesellschaft der Dortmunder Lebensversicherung verpflichtet die dort entstehenden Anfangsverluste auszugleichen. Die Einzahlungen in das Eigenkapital erfolgen über die VBL Holding als alleinige Gesellschafterin der Dortmunder Lebensversicherung.

Darüber hinaus bestehen Kapitalzusagen für andere Investments über 598 Millionen €.

Es bestehen Abnahmeverpflichtungen aus neun Multitranchen. Sofern die jeweils inkludierten Andienungsrechte (im Wesentlichen innerhalb der nächsten 9 Jahre) ausgeübt werden, kann in Summe ein Betrag in Höhe von bis zu 660 Millionen € zusätzlich angedient werden. Die Verzinsung der Multitranchen bewegt sich zwischen 2,25 % und 3,12 %.

BEITRÄGE

I.			
1 a) Gebuchte Bruttobeiträge	2020	2019	
Für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	€	€	
Einzelversicherungen (ohne Fondsgebundene Versicherungen)			
Kapitalversicherungen			
laufende Beiträge	148.209.620	156.904.031	
Einmalbeiträge	437.159	412.114	
Rentenversicherungen			
laufende Beiträge	644.910.930	642.016.981	
Einmalbeiträge	98.524.594	104.460.364	
Kollektivversicherungen			
laufende Beiträge	179.901.948	184.468.777	
Einmalbeiträge	22.574.400	19.256.276	
Fondsgebundene Versicherungen			
laufende Beiträge	353.102.561	334.821.238	
Einmalbeiträge	90.728.955	81.006.024	
	1.538.390.167	1.523.345.805	



ERGEBNIS AUS KAPITALANLAGEN

Von den folgenden Positionen entfallen auf	2020	2019
Fondsgebundene Versicherungen	€	€
I.3 Erträge aus Kapitalanlagen	3.411.586	3.947.676
I.10 Aufwendungen für Kapitalanlagen	-	-

Die rechnungsmäßigen Zinsen (einschließlich Aufwand für die Erhöhung der Zinszusatzreserve) betragen 618.491.632 € (552.672.700 €).

SONSTIGE AUFWENDUNGEN

Die Aufwendungen aus der Abzinsung von Rückstellungen betragen 172.922 € (257.615 €), die Aufwendungen aus Währungsumrechnungen 2.953 € (1.611 €).

STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG

Der in den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag enthaltene Ertrag für latente Steuern beträgt 39.677.108 €. Ein wesentlicher Treiber für den latenten Steuerertrag sind Erträge unseres Spezialfonds die handels- und steuerrechtlich zu unterschiedlichen Zeitpunkten erfasst werden sowie unterschiedliche Wertansätze bei Kapitalanlagen und Beteiligungen. Außerdem erhöhten sich die aktiven latenten Steuern nach § 274 Abs. 1 Satz 4 HGB leicht.

Bei der Berechnung der latenten Steuern fanden dieselben Annahmen sowie der unternehmensindividuelle Steuersatz von 32,58 % Berücksichtigung, die auch bei Ermittlung der Steuerrückstellungen angewandt werden.

RÜCKVERSICHERUNGSSALDO

Der auszuweisende Rückversicherungssaldo von 9.738.462 € (12.696.742 €) stellt eine Forderung gegenüber den Rückversicherern dar. Technische Zinsen und Depotzinsen sind bei der Berechnung außer Acht geblieben. Bei deren Einbeziehung ergäbe sich eine Verbindlichkeit.



PROVISIONEN UND SONSTIGE BEZÜGE DER VERSICHERUNGSVERTRETER, PERSONALAUFWENDUNGEN

	2020	2019
	€	€
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	127.673.417	124.447.520
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	18.865.833	18.471.397
3. Löhne und Gehälter	38.236.236	37.280.768
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	5.994.372	5.745.043
5. Aufwendungen für Altersversorgung	723.981	-898.267
	191.493.838	185.046.461

ORGANE

Die Mitglieder der Organe unserer Gesellschaft sind auf Seite 3 angegeben.

Die Gesamtbezüge der Mitglieder des Vorstands betragen 1.266.731 €. Für das Geschäftsjahr 2020 wurden keine variablen Bezüge vereinbart.

Die Bezüge des Aufsichtsrats beliefen sich auf 169.200 €. Darin sind keine variablen Bestandteile enthalten.

Frühere Mitglieder des Vorstands und ihre Hinterbliebenen erhielten 543.358 €. Die Pensionsansprüche früherer Mitglieder des Vorstands und ihrer Hinterbliebenen wurden zurückgestellt. Die Rückstellung beträgt 10.933.266 €.

Nach Tilgung von 5.687 € beträgt der Bestand an Krediten an Mitglieder des Aufsichtsrats 117.164 €. Es handelt sich um eine Tilgungshypothek mit einem Effektivzins von 3,97 %.

DURCHSCHNITTLICHE ZAHL DER MITARBEITER

Innendienst bei der Hauptverwaltung	517
Innendienst bei den Niederlassungen	76
Außendienst (Angestellte)	16



SONSTIGE ANGABEN

Vorgänge, die für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von besonderer Bedeutung gewesen wären, sind nach Schluss des Geschäftsjahres bis zur Vorstandssitzung, in welcher der Jahresabschluss aufgestellt wurde, nicht eingetreten.

Der Gesamtbetrag der nach § 268 Abs. 8 HGB ausschüttungsgesperrten Beträge liegt bei 6.637.766 €. Hiervon entfallen 2.153.318 € auf die Bilanzierung latenter Steuern sowie 4.484.448 € aus der Aktivierung selbst geschaffener immaterieller Vermögensgegenstände des Anlagevermögens. Zusätzlich gelten 5.472.998 € aus der Bewertung der Pensionsrückstellung nach § 253 Abs. 6 Satz 2 HGB als ausschüttungsgesperrt.

Der Abschlussprüfer wird den Jahresabschluss und den Lagebericht für den Einzelabschluss und den Konzernabschluss sowie die Solvabilitätsübersicht (Solo und für die Gruppe) zum 31.12.2020 prüfen. Die Einzelabschlüsse zum 31.12.2020 der VOLKSWOHL BUND Sachversicherung AG und der Dortmunder Lebensversicherung AG werden vom Abschlussprüfer ebenfalls geprüft. Bestandteil dieser Mandate ist auch die Prüfung der Solvabilitätsübersichten und der Berichte des Vorstands über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen. Ebenso hat der Abschlussprüfer Prüfungen der VB Private Equity GmbH & Co. KG und der VB Private Equity II GmbH & Co. KG (zum 30.06.2020) durchgeführt. Zusätzlich erfolgt die Bestätigung für den Sicherungsfonds der Lebensversicherungsunternehmen.

Die Vergütung des Abschlussprüfers ist im Konzernabschluss enthalten.



ÜBERSCHUSSBETEILIGUNG 2021

Im Folgenden beschreiben wir zunächst, wie in der Gesamtheit aller Versicherungsverträge – dem Versichertenkollektiv – Überschüsse und Bewertungsreserven entstehen (Abschnitt A) und wie das Versichertenkollektiv insgesamt daran beteiligt wird (Abschnitt B). **Die wesentlichen Grundzüge der Verfahren, mit denen wir Überschüsse bzw. Bewertungsreserven des Versichertenkollektivs den einzelnen Versicherungsverträgen zuteilen, beschreiben wir in den Abschnitten C bzw. D.** In den Abschnitten E bis J gehen wir auf Einzelheiten dieser Verfahren ein. Abschnitt K enthält ein Glossar.

In den Abschnitten D, H, I und J nennen wir auch einige Überschussanteilsätze für das Jahr 2021. Es handelt sich dabei um Überschussanteilsätze, die für viele Versicherungsverträge, zumindest aber für mehrere Versicherungsgruppen gültig sind. Im Abschnitt L stellen wir die weiteren Überschussanteilsätze dar, die wir für die Berechnung der Zuteilung von Überschüssen im Jahr 2021 für einzelne Versicherungsgruppen zugrunde legen.

A Entstehung von Überschüssen und Bewertungsreserven im Versichertenkollektiv

Die Versicherungsbeiträge sind zu Beginn eines Versicherungsvertrages unter vorsichtigen Annahmen über die künftige Entwicklung von Kapitalerträgen, Risikoverlauf (Sterblichkeit, Berufsunfähigkeit, Erwerbsunfähigkeit, Beeinträchtigungen der Leistungsfähigkeit, schwere Krankheiten, Pflegebedürftigkeit, Unfall, Heirat) und Kosten für die gesamte Laufzeit des Versicherungsvertrages berechnet worden.

Daher können Überschüsse entstehen,

- wenn mehr Kapitalerträge erwirtschaftet werden, als für die Finanzierung der Rechnungszinsen aller Versicherungsverträge erforderlich sind (Zinsüberschuss),
- wenn, z. B. aufgrund des Eintritts weniger Versicherungsfälle weniger Versicherungsleistungen erbracht werden, als in der Kalkulation angenommen wurden (Risikoüberschuss),
- oder wenn die Versicherungsverträge kostengünstiger als kalkuliert verwaltet werden (Kostenüberschuss).

Umgekehrt können auch Zins-, Risiko- oder Kostenverluste entstehen, die den Überschuss vermindern.

Darüber hinaus kann es Bewertungsreserven geben. Das ist dann der Fall, wenn der Marktwert der Kapitalanlagen höher ist als ihr in der Bilanz ausgewiesener Buchwert. Auch der umgekehrte Fall kann vorliegen: Wenn der Buchwert der Kapitalanlagen höher ist als ihr Marktwert, dann liegen Bewertungslasten vor.

B Beteiligung des Versichertenkollektivs an Überschüssen und Bewertungsreserven (Überschussbeteiligung)

An einem (ggf. um Verluste verminderten) Überschuss beteiligen wir das Versichertenkollektiv unter Beachtung der gesetzlichen und der von der Aufsichtsbehörde erlassenen Vorschriften in angemessener Höhe. Ein Teil der Überschussbeteiligung kann dabei auf die Beteiligung an den Bewertungsreserven entfallen. Überschüsse, die nicht für die Überschussbeteiligung des Versichertenkollektivs verwendet werden, nutzen wir, um die Rücklagen unseres Versicherungsvereins auf Gegenseitigkeit zu stärken. Bei den Rentenversicherungen mit Index-Beteiligung wird die Überschussbeteiligung den Versicherungsverträgen unmittelbar in dem Geschäftsjahr zugeteilt, in dem die



Überschüsse entstehen (Direktgutschrift). Alle anderen für die Überschussbeteiligung vorgesehenen Beträge eines Geschäftsjahres führen wir der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zu und teilen sie den Versicherungsverträgen im folgenden Geschäftsjahr oder in späteren Geschäftsjahren zu. Nur in gesetzlich definierten Ausnahmefällen und mit Zustimmung der Aufsichtsbehörde können wir Mittel aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung für andere Zwecke als die Zuteilung von Überschüssen zu den Versicherungsverträgen verwenden.

C Verursachungsorientiertes Verfahren zur Zuteilung von Überschüssen zu den einzelnen Versicherungsverträgen

Die einzelnen Versicherungsverträge des Versichertenkollektivs tragen in unterschiedlicher Weise zur Entstehung von Überschüssen bei. Das berücksichtigen wir bei der Zuteilung von Überschüssen zu den einzelnen Versicherungsverträgen. Dazu unterteilen wir das Versichertenkollektiv zunächst in Gruppen von Versicherungsverträgen. Für jede dieser Versicherungsgruppen legen wir bei Vertragsbeginn geeignete Bemessungsgrundlagen für die Überschusszuteilung fest. Diese Bemessungsgrundlagen können unabhängig davon sein, wie die zu verteilenden Überschüsse entstanden sind. Es gibt zum Beispiel Versicherungsgruppen, für die wir nur eine einzige Bemessungsgrundlage festgelegt haben, die zur verursachungsorientierten Zuteilung sämtlicher Überschüsse zu den einzelnen Versicherungsverträgen geeignet ist. In vielen Versicherungsgruppen verwenden wir jedoch mehrere Bemessungsgrundlagen.

Für jedes Geschäftsjahr deklariert der Vorstand für jede dieser Bemessungsgrundlagen Überschussanteilsätze. Die für das Geschäftsjahr 2021 deklarierten Überschussanteilsätze sind in den Abschnitten D, H, I, J und L angegeben. Teile der Überschüsse teilen wir den einzelnen Versicherungsverträgen fortlaufend während der Vertragslaufzeit zu (laufende Überschussanteile). Je nach Versicherungsgruppe und Bemessungsgrundlage werden laufende Überschussanteile zu unterschiedlichen Zeitpunkten zugeteilt:

- bei Fondsgebundenen Versicherungen und bei Rentenversicherungen nach dem Altersvermögensgesetz:
 - Risikoüberschüsse monatlich vorschüssig,
 - Kostenüberschüsse zu Beginn eines Ratenzahlungsabschnittes,
 - Zinsüberschüsse und Kickback-Beteiligung monatlich nachschüssig,
- bei Rentenversicherungen mit Index-Beteiligung:
 - die Beitragsverzinsung monatlich nachschüssig,
 - der jährliche Überschussanteil und die jährliche Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven am Index-Stichtag,
- bei Risiko-, Berufs- und Erwerbsunfähigkeits-(Zusatz-) sowie Existenz-Versicherungen mit Beitragsrabatt:
 - bei jeder Beitragsfälligkeit
- bei allen anderen Versicherungen:
 - alle laufenden Überschüsse am Ende eines Versicherungsjahres.

Für einige Bemessungsgrundlagen haben wir in vielen Versicherungsgruppen Wartezeiten festgelegt (siehe Abschnitt E). **Während einer Wartezeit werden keine laufenden Überschussanteile aus den betreffenden Bemessungsgrundlagen zugeteilt.**



Andere Teile der Überschüsse teilen wir nur einmalig zu bestimmten Ablaufzeitpunkten, etwa am Ende der Beitragszahlungsdauer oder am Ende des Vertrages zu (Schlussüberschussanteile). Nähere Bestimmungen zu den Schlussüberschussanteilen stellen wir in Abschnitt F dar.

Es gibt neben Versicherungsgruppen, denen wir sowohl laufende als auch Schlussüberschussanteile zuteilen, auch Versicherungsgruppen, denen nur laufende, und solche, denen nur Schlussüberschussanteile zugeteilt werden.

Indem wir die (vertragsindividuelle) Höhe der Bemessungsgrundlage mit dem zugehörigen, für den Zuteilungszeitpunkt (für die gesamte Versicherungsgruppe) gültigen Anteilsatz multiplizieren, berechnen wir für jeden einzelnen Versicherungsvertrag, welchen Überschussanteil wir ihm zu diesem Zeitpunkt zuteilen. Sind mehrere Bemessungsgrundlagen anzuwenden, ergibt sich der Überschussanteil als Summe dieser Beträge über alle Bemessungsgrundlagen. **In einigen Versicherungsgruppen gehen zur Wahrung der Verursachungsorientierung Bemessungsgrundlagen mit negativem Anteilsatz in die Berechnung des Überschussanteils ein.** Solche Bemessungsgrundlagen und ihre Überschussanteilsätze sind in Abschnitt L in der Regel als Fußnoten angegeben. Dabei ist der Überschussanteil eines einzelnen Versicherungsvertrages jedoch nie negativ. D. h., wenn sich für einen Versicherungsvertrag rechnerisch ein negativer Überschussanteil ergeben würde, teilen wir keinen Überschussanteil zu.

Ein Teil des Schlussüberschussanteils entfällt auf die Beteiligung an den Bewertungsreserven (nämlich die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven, siehe Abschnitt D.3). In der Gruppe von Versicherungsverträgen mit Index-Beteiligung und für einen Teil der Rentenversicherungen im Rentenbezug haben wir einen laufenden Überschussanteil als Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven deklariert. In manchen Versicherungsgruppen müssen wir Zusatzrückstellungen bilden, weil die bei der Beitragskalkulation getroffenen Annahmen nicht ausreichend sind oder (mit einiger Wahrscheinlichkeit) sein werden. **In diesen Versicherungsgruppen werden die mit der bisher beschriebenen Methodik berechneten Überschussanteile vertragsindividuell vermindert oder ganz gestrichen (vertragsindividuelle Überschussreduktion).** Damit berücksichtigen wir, dass in diesen Versicherungsgruppen derzeit Verluste anfallen oder nur geringe Überschüsse entstehen. Näheres zu diesem vertragsindividuellen Verfahren für die Überschussreduktion beschreiben wir in Abschnitt G.

Zuteilte laufende Überschüsse können je nach vertraglicher Vereinbarung in unterschiedlicher Art und Weise verwendet werden (siehe Abschnitt H).

D Verursachungsorientiertes Verfahren zur Zuteilung von Bewertungsreserven zu den einzelnen Versicherungsverträgen

Die einzelnen Versicherungsverträge des Versichertenkollektivs tragen in unterschiedlicher Weise zur Entstehung von Bewertungsreserven bei. Wie wir dies bei der rechnerischen Zuordnung von Bewertungsreserven zu den einzelnen Versicherungsverträgen berücksichtigen, beschreiben wir in Abschnitt D.1. Die Zuteilung von Bewertungsreserven erfolgt in der Regel bei Beendigung des Vertrages (siehe Abschnitt D.2). In unserem Verfahren zur Beteiligung an den Bewertungsreserven haben wir auch eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven vorgesehen, die wir unabhängig von der tatsächlichen Höhe der Bewertungsreserven zuteilen (siehe Abschnitt D.3).



D.1 Zuordnung der Bewertungsreserven zu den Versicherungsverträgen

Die Bewertungsreserven oder -lasten des gesamten Kapitalanlagebestandes ermitteln wir monatlich.

Da nicht alle unsere Kapitalanlagen auf Versicherungsverträge entfallen, sondern zum Beispiel auch auf die Eigenmittel und auf andere Verbindlichkeiten, ermitteln wir in einem weiteren Schritt zunächst den auf die Gesamtheit aller Versicherungsverträge entfallenden Anteil an den Bewertungsreserven.

Ein Teil der Bewertungsreserven entfällt auf festverzinsliche Wertpapiere. Diese Wertpapiere haben wir erworben, um die zukünftig erforderlichen Rechnungszinsen zu erwirtschaften. Als Maß dafür, wie viele Bewertungsreserven von festverzinslichen Wertpapieren wir für die zukünftig erforderlichen Rechnungszinsen benötigen, ermitteln wir – ebenfalls monatlich – den sogenannten Sicherungsbedarf. **Den Sicherungsbedarf ziehen wir in einem weiteren Schritt von den Bewertungsreserven der festverzinslichen Wertpapiere ab.** Es kann sein, dass der Sicherungsbedarf höher ist als die Bewertungsreserven der festverzinslichen Wertpapiere. In diesem Fall bleiben die Bewertungsreserven der festverzinslichen Wertpapiere bei der Beteiligung der Versicherungsnehmer unberücksichtigt.

Als Ergebnis der beschriebenen Berechnungen erhalten wir monatlich die sogenannten verteilungsfähigen Bewertungsreserven. **Es kann sein, dass keine verteilungsfähigen Bewertungsreserven vorhanden sind.** Das ist insbesondere dann der Fall, wenn der gesamte Kapitalanlagenbestand Bewertungslasten aufweist.

Bemessungsgröße für den Anspruch des einzelnen Vertrages an den verteilungsfähigen Bewertungsreserven ist die Kapitalsumme. Die Kapitalsumme eines Versicherungsvertrages ermitteln wir, indem wir das „Kapital“ des Versicherungsvertrages über alle vergangenen Jahrestage des Vertrages summieren, bei beitragspflichtigen Versicherungen ab dem fünften Jahrestag. Als bis zum 01.12.2007 gebildete Kapitalsumme wird dabei das Produkt aus dem zu diesem Zeitpunkt vorhandenen „Kapital“ und der bis zu diesem Zeitpunkt abgelaufenen Versicherungsdauer zugrunde gelegt, gewichtet mit 50 % bei beitragspflichtigen, mit 60 % bei beitragsfreien und mit 75 % bei Einmalbeitragsversicherungen.

Dabei ist das „Kapital“ des Versicherungsvertrages an einem Jahrestag die Summe aus (je nach Tarif) überschussberechtigtem Barwert, Garantieguthaben oder Deckungskapital (ohne Auffüllung auf Mindestrückkaufwerte), Wert der Versicherung und dem verzinslich angesammelten Überschussguthaben dieses Vertrages (jeweils positiv und nicht abgezinst). Bei beitragspflichtigen Risiko-, Existenz- sowie Berufs- und Erwerbsunfähigkeits-(Zusatz-)Versicherungen werden dabei der überschussberechtigte Barwert und das Deckungskapital nicht berücksichtigt. Fondsanteile auf Rechnung und Risiko der Versicherungsnehmer gehen ebenfalls nicht in das „Kapital“ ein.

Jedem Vertrag ordnen wir jeweils zum Monatsbeginn den Anteil an den verteilungsfähigen Bewertungsreserven zu, der dem Anteil seiner Bemessungsgröße an der Summe der Bemessungsgrößen aller Verträge entspricht. **Für einige Versicherungsverträge ist die Bemessungsgröße null. Diesen Verträgen werden dementsprechend keine Bewertungsreserven zugeordnet.**

Bei einer Fortsetzung des Versicherungsvertrages nach einer Zuteilung von Bewertungsreserven wird die Bemessungsgröße um den Anteil gekürzt, der dem Verhältnis des Zuteilungsbetrages zur Hälfte der dem Vertrag zugeordneten Bewertungsreserven entspricht, es sei denn, es handelt sich um eine zuteilte Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven gemäß Abschnitt D.3, die auf erst später fällige Bewertungsreserven angerechnet wird.



D.2 Zuteilung von Bewertungsreserven

Bewertungsreserven teilen wir spätestens bei Beendigung der Hauptversicherung zu, im Falle von Rentenversicherungen in der Anwartschaft spätestens bei Rentenbeginn. Der zugeteilte Betrag ist die Hälfte der dem einzelnen Vertrag zum Zuteilungstermin zugeordneten Bewertungsreserven, vermindert um den (ggf. durch Aufzinsung ermittelten) Wert der bis zur Vertragsbeendigung zugeteilten Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven (siehe D.3).

Rentenversicherungen in der Rentenbezugszeit teilen wir Bewertungsreserven an jedem Jahrestag der Versicherung und bei einer Versicherungsleistung im Todesfall zu. Der dabei jeweils zugeteilte Betrag ergibt sich aus der Hälfte der dem Vertrag zugeordneten Bewertungsreserven durch Multiplikation mit dem Verhältnis der aktuellen garantierten Jahresrente bzw. des Barwertes der fälligen Todesfalleistung zur aktuellen Kapitalsumme. Zugeteilte Bewertungsreserven werden in der Regel ausgezahlt; bei Vertragsfortsetzung können sie auch wie die laufenden Überschussanteile verwendet werden.

D.3 Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven

Bewertungsreserven können auch kurzfristig stark schwanken. Damit in einem Fall schnell sinkender Bewertungsreserven die Zuteilung von Bewertungsreserven nicht ebenfalls zu stark sinkt, gewähren wir vielen Versicherungsverträgen eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven.

Wird für einen Versicherungsvertrag in 2021 ein Schlussüberschussanteil fällig, so beträgt der Anteil des Schlussüberschusses, der auf die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven entfällt, abhängig vom Rechnungszins des Versicherungsvertrags

- 0 % bei einem Rechnungszins von 4,0 %,
- 90 % bei einem Rechnungszins von 3,5 % oder 3,0 %,
- 40 % bei einem Rechnungszins von 3,25 %, und
- 55 % bei einem Rechnungszins von weniger als 3,0 %.

Der Schlussüberschussanteil ist insofern vermindert (vgl. auch Abschnitt F).

Bei Rentenversicherungen im Rentenbezug mit weniger als 2,75 % Rechnungszins gewähren wir zum Jahrestag der Versicherung in 2021 eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven in Höhe von **0,15 %** der aktuellen Kapitalsumme. Rentenversicherungen im Rentenbezug mit mindestens 2,75 % Rechnungszins erhalten keine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven.

Bei Rentenversicherungen mit Index-Beteiligung gewähren wir in der Aufschubzeit eine jährliche Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven in Höhe von **0,15 %** des Werts der Versicherung zum vorherigen Index-Stichtag.



E Wartezeiten für laufende Überschussanteile

Die Wartezeit für die in Abschnitt L benannten Grund-, Risiko- und Kostenüberschussanteile beträgt

- 3 Jahre für Einzel-Rentenversicherungen nach dem Altersvermögensgesetz,
- 2 Jahre für alle anderen Einzelversicherungen,
- 2 Jahre für Kollektiv-Rentenversicherungen nach dem Altersvermögensgesetz,
- 1 Jahr für alle anderen Kollektivversicherungen,
- 1 Jahr für eine ggf. eingeschlossene Hinterbliebenenrente.

Abweichend davon gilt für Versicherungen gegen Einmalbeitrag keine Wartezeit.

Existenz-, Pflegerenten-, Berufs- und Erwerbsunfähigkeits-(Zusatz-) sowie Hinterbliebenenrenten-zusatzversicherungen erhalten im Rentenbezug frühestens ein Jahr nach Beginn der Rentenzahlung Zinsüberschussanteile.

Rentenversicherungen mit Index-Beteiligung teilen wir die jährlichen Überschussanteile und die jährliche Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven (ggf. umgewandelt in eine Beteiligung an dem vom Versicherungsnehmer gewählten Index) ab dem zweiten Index-Stichtag zu.

F Schlussüberschussanteile

Die Schlussüberschussanteile bemessen wir sowohl in Relation zum schlussüberschussberechtigten Guthaben (siehe Abschnitt K für eine Erläuterung) als auch summenbezogen, d. h. in Relation zur Versicherungssumme, zur Erlebensfallleistung, zur Kapitalabfindung, zur vereinbarten Garantieleistung oder zur Summe der Eigenbeiträge. Den guthabenbezogenen Teil der Schlussüberschussanteile teilen wir bei Ablauf der Beitragszahlungsdauer zu, den summenbezogenen Teil entweder zum Ablauf der Aufschubzeit, zum Ablauf der Versicherungsdauer oder zu Beginn der Auszahlungsphase.

Bei Eintritt des Versicherungsfalls, Kündigung oder Beitragsfreistellung teilen wir Schlussüberschussanteile in verminderter Höhe und nur unter folgenden Voraussetzungen zu:

- im Altbestand gemäß Geschäftsplan,
- im Neubestand bei Verträgen der Tarifgenerationen vor 2008 nur dann, wenn das Abbruchrecht erreicht ist,
- bei Verträgen ab der Tarifgeneration 2008 nur dann, wenn weniger als ein Viertel der Anspardauer verbleibt oder der flexible Rentenbeginn/Ablauf erreicht ist.

Nach einer Beitragsfreistellung sowie während einer Optionsphase gewähren wir keine summenbezogenen Schlussüberschussanteile. Versicherungen gegen Einmalbeitrag erhalten keine guthabenbezogenen Schlussüberschussanteile.

Die im Abschnitt L genannten Schlussüberschussanteilsätze umfassen die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven gemäß Abschnitt D.3. **Die Schlussüberschussanteile sind daher um diese Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven vermindert.**



G Vertragsindividuelle Überschussreduktion bei Versicherungsverträgen, zu denen Zusatzreserven gebildet werden müssen

Aufgrund des Niedrigzinsumfelds ist der Referenzzins der Zinszusatzreserve zum Ende des Jahres 2020 auf 1,73 % gesunken. Daher müssen wir für alle bis zum 31.12.2014 abgeschlossenen Versicherungsverträge eine Zinszusatzreserve bilden. Für bis zum 31.12.2004 abgeschlossene Rentenversicherungen und Versicherungen, zu denen die Verrentung von Ablaufleistungen zugesagt ist, müssen wir angesichts der erhöhten Lebenserwartung außerdem Rentenzusatzreserven bilden.

Durch den – vertragsindividuell unterschiedlichen – Aufbau der Zusatzreserven fallen in diesen Versicherungsgruppen geringere Überschüsse oder sogar Verluste an. **Daher werden in diesen Versicherungsgruppen** (mit Ausnahme von Risiko-, Berufs- und Erwerbsunfähigkeits-, Existenz- und Pflegerenten- (Zusatz-)Versicherungen) **die** – mit den allgemein deklarierten (und in den Abschnitten I, J und L dargestellten) Überschussanteilsätzen berechneten – **laufenden Überschussanteile einschließlich der Ansammlungsüberschussanteile individuell vermindert oder ganz gestrichen.**

Die Minderungsbeträge werden für jeden betroffenen Versicherungsvertrag auf einem „Gegenfinanzierungskonto“ festgehalten. Bei Beendigung eines solchen Vertrages werden die auf dem Gegenfinanzierungskonto festgehaltenen Beträge als zusätzlicher Schlussüberschuss an die Versicherungsnehmer ausgeschüttet, soweit sie nicht vertragsindividuell verbraucht wurden. Ein Verbrauch findet dadurch statt, dass ein Vertrag in den Rentenbezug geht. Ein Verbrauch findet auch immer dann statt, wenn der laufende Gesamtzins (siehe Abschnitt I) unter dem Rechnungszins des Vertrages liegt.

Es kann sein, dass von einem Versicherungsvertrag mehr Mittel verbraucht werden, als durch die Minderung der laufenden Überschussanteile auf seinem Gegenfinanzierungskonto vorhanden sind. (Nur) **bei Versicherungsverträgen des Neubestandes wird in diesen Fällen ein fälliger** – mit den allgemein deklarierten (und in Abschnitt L genannten) Schlussüberschussanteilsätzen berechneter – **Schlussüberschussanteil individuell vermindert**, bis der Saldo zwischen Gegenfinanzierungskonto und verbrauchten Mitteln ausgeglichen ist. **Es kann sein**, dass einem Versicherungsvertrag **aufgrund dieser Verminderung kein Schlussüberschussanteil zugeteilt wird**. Die in Abschnitt D.2 beschriebene Zuteilung von Bewertungsreserven wird nicht vermindert. Dies gilt auch für die in Abschnitt D.3 beschriebene Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven.



H Überschussverwendung

Die laufend zugeteilten Überschussanteile werden je nach Versicherungsvertrag und der vom Versicherungsnehmer zu Vertragsbeginn getroffenen Wahl unterschiedlich verwendet.

Vor dem Rentenbezug zugeteilte laufende Überschussanteile können

- verzinslich angesammelt
- oder mit den Beiträgen verrechnet
- oder verwendet werden
 - als Einmalbeitrag für eine zusätzliche beitragsfreie Versicherung (Bonussumme bzw. Bonusrente),
 - zum Erwerb von Fondsanteilen,
 - für die Beteiligung an einem Index, die den Wert der Versicherung erhöhen kann,
 - zur Erhöhung des Wertes der Versicherung,
 - als Todes- oder Pflegefallbonus.

Bei Rentenversicherungen im Rentenbezug können die Überschussanteile einschließlich der Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven gemäß Abschnitt D.3 wie folgt verwendet werden:

- „Dynamische Rente“
Die Überschussanteile werden als Einmalbeitrag für beitragsfreie Bonusrenten verwendet.
- „Nichtdynamische Rente“
Aus den Überschussanteilsätzen wird eine Zusatzrente berechnet, die – gleichbleibende Überschussanteilsätze vorausgesetzt – für die gesamte Rentendauer in unveränderter Höhe gewährt wird. Die Höhe dieser Zusatzrente ist abhängig vom Alter (und bei vor 2013 abgeschlossenen Versicherungsverträgen auch vom Geschlecht) der versicherten Person bei Rentenbeginn und versicherungsmathematisch gleichwertig zu der entsprechenden dynamischen Rente.
- „Teildynamische Rente“
Bei dieser Mischform aus dynamischer und nichtdynamischer Rente wird ein Teil der Überschussanteile als Einmalbeitrag zur Bildung beitragsfreier Bonusrenten verwendet. Aus den verbleibenden Überschussanteilen wird eine nichtdynamische Zusatzrente berechnet.

Für Tarife mit 0,5 % oder 0,9 % Rechnungszins wird dabei in 2021 eine beitragsfreie Bonusrente von **0,25 %** der vorhergehenden Gesamtrente gebildet.

Versicherungen mit einem höheren Rechnungszins erhalten keine beitragsfreie Bonusrente; die teildynamische Rente geht somit in die nichtdynamische Rente über.

I Zinsüberschussanteile und Zinsüberschussanteilsätze

Grundsätzlich teilen wir allen Versicherungen mit Ausnahme von Risiko-, Unfall-Zusatz-, beitragspflichtigen Existenz-, Berufs- und Erwerbsunfähigkeits-(Zusatz-)Versicherungen sowie von Rentenversicherungen mit Index-Beteiligung in der Anwartschaft ohne Wartezeit einen Zinsüberschussanteil zu.

Die Bemessungsgrundlage für den Zinsüberschussanteil ist je nach Tarif das überschussberechtigende Deckungskapital, der überschussberechtigende Barwert oder das überschussberechtigende Garantieguthaben (siehe das Glossar in Abschnitt K für eine Erläuterung dieser Begriffe).



Der Zinsüberschussanteilsatz ergibt sich als Differenz aus dem laufenden Gesamtzins und dem für den jeweiligen Versicherungsvertrag gültigen Rechnungszins.

Der Zinsüberschussanteilsatz ist ein jährlicher Zinssatz. Werden einem Versicherungsvertrag die Zinsüberschussanteile monatlich zugeteilt, wird dieser jährliche Zinsüberschussanteilsatz in einen versicherungsmathematisch gleichwertigen monatlichen Zinssatz umgerechnet.

Der laufende Gesamtzins für das Jahr 2021 beträgt **2,25 %**.

Das bedeutet, dass vor dem 01.01.2012 abgeschlossene Versicherungsverträge im Jahr 2021 keinen Zinsüberschussanteil erhalten, denn diese Versicherungsverträge wurden mit einem Rechnungszins von mindestens 2,25 % kalkuliert. **Darüber hinaus erhalten auch die bis zum 31.12.2014 abgeschlossenen Versicherungsverträge mit 1,75 % Rechnungszins aufgrund des in Abschnitt G dargestellten Verfahrens der vertragsindividuellen Überschussreduktion in 2021 keinen laufenden Zinsüberschussanteil.**

Für Verträge der Bestandsgruppe Konsortial EDEKA gilt dieser laufende Gesamtzins für den Anteil des Vertrages, der auf die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. entfällt. Insgesamt kommt in dieser Bestandsgruppe für 2021 ein laufender Gesamtzins von **2,10 %** zur Anwendung, der sich gemäß den Bestimmungen des Konsortialvertrages auch aus den deklarierten Überschussanteilsätzen der Konsorten ergibt.

Abweichend davon beläuft sich der laufende Gesamtzins für das Jahr 2021 für Bemessungsgrundlagen, die auf Einmalzahlungen in bestimmten Zeiträumen entfallen, auf folgende **Generationszinsen**:

- **0,95 %** für Einmalzahlungen ab 01/2021¹,
- **1,25 %** für Einmalzahlungen ab 01/2020
- **0,95 %** für Einmalzahlungen in den Monaten 10-12/2019,
- **1,80 %** für Einmalzahlungen in den Monaten 1/2018 bis 9/2019,
- **1,40 %** für Einmalzahlungen in den Monaten 10/2016 bis 12/2017,
- **1,95 %** für Einmalzahlungen in den Monaten 1-9/2016.

Der genannte Generationszins wird – außer bei Basisrenten – um

- **0,10 %-Punkte** bei Einmalzahlungen ab 10/2016,
- **0,15 %-Punkte** bei Einmalzahlungen in den Monaten 1/2016 bis 9/2016,

für jedes Jahr reduziert, um das die (restliche) Vertragsdauer (Versicherungsdauer, Aufschubzeit bzw. abgekürzte Rentenzahlungsdauer) die Dauer von 10 Jahren unterschreitet. Der Generationszins beträgt jedoch mindestens

- **0,95 %** für Einmalzahlungen ab 1/2017 zu Tarifen mit 0,9 % Rechnungszins,
- **0,55 %** für Einmalzahlungen ab 10/2016 zu Tarifen mit 0,5 % Rechnungszins,
- **1,30 %** für Einmalzahlungen in 2016 zu Tarifen mit 1,25 % Rechnungszins.

Einmalzahlungen sind grundsätzlich sowohl alle Beiträge von Versicherungen gegen Einmalbeitrag als auch alle Zuzahlungen zu Versicherungen gegen laufenden Beitrag, sowohl während der Laufzeit als auch zu Vertragsbeginn. Wenn eine aufgeschobene Rentenversicherung in einen Rentenbezug mit abgekürzter Rentenzahlungsdauer übergeht, sehen wir das zum Rentenübergang vorhandene Kapital ebenfalls als Einmalzahlung im Sinne dieser Regelung an.

¹ Um auf Veränderungen der Zinssituation reagieren zu können, behalten wir uns vor, unterjährig eine neue Generation mit abweichenden Generationszinsen zu öffnen.



Nach 2020 geleistete, derartige Zahlungen gelten jedoch in folgenden Fällen nicht als Einmalzahlung im Sinne dieser Regelung:

- Einmalzahlungen bei Basis-Renten, soweit der Gesamtbeitrag eines Jahres den Höchstbetrag gemäß § 10 Absatz 3 Satz 1 und 2 EStG nicht übersteigt,
- Einmalzahlungen bei Riester-Renten, soweit der Gesamtbeitrag eines Jahres den Höchstbetrag gemäß § 10a Absatz 1 Satz 1 EStG nicht übersteigt,
- Zuzahlungen zu allen anderen Versicherungsverträgen, soweit sie innerhalb eines Jahres den laufenden Jahresbeitrag oder 300 Euro nicht übersteigen.

Vor 2021 geleistete jährliche Zuzahlungen bis zu 300 Euro oder bis zur Höhe des laufenden Jahresbeitrags oder – bei Basisrenten – bis zum Höchstbetrag gemäß § 10 Absatz 3 Satz 1 und 2 EStG gelten ebenfalls nicht als Einmalzahlung im Sinne dieser Regelung. Auch Zulagen zu Riester-Renten gelten nicht als Einmalzahlungen.



J Verzinsung der Ansammlungsguthaben

Werden zugeteilte Überschussanteile verzinslich angesammelt (vgl. Abschnitt H), so verzinsen wir das daraus gebildete Ansammlungsguthaben mit einem jährlich neu festgelegten Mindestansammlungszins. Zusätzlich teilen wir einen Ansammlungszinsüberschussanteil zu, der mit einem – ebenfalls jährlich neu festgelegten – Ansammlungszinsüberschussanteilsatz ermittelt wird.

Tarif	Mindest- ansammlungszins	Ansammlungszins- überschussanteilsatz
LI, BI, I, StI	3,58%	---
K, KN, E, FG, VG, VRG, L3M12, L3M15, L3M20, L3M25, ISL, TF2, ASR, ASR+ und alle Risiko-, Berufs- und Erwerbsunfähigkeits- sowie Existenzversicherungen des Neubestands	0,3%	2,0%
alle anderen Tarife	Rechnungszins	2,25 % abzgl. Rechnungszins (falls positiv)

Bei Verträgen, zu denen Zusatzreserven gebildet werden müssen, wird der Ansammlungszinsüberschussanteil gemäß Abschnitt G individuell vermindert oder ganz gestrichen.

K Bemessungsgrundlagen

Der **Barwert** einer Versicherung wird als Barwert der ausstehenden vereinbarten Versicherungsleistungen zuzüglich des Barwerts der künftigen kalkulatorischen Kosten abzüglich des Barwerts der ausstehenden Beiträge berechnet.

Der **überschussberechtigte Barwert** ist – soweit positiv – der Barwert der Versicherung zum Ende des abgelaufenen Versicherungsjahres (Zuteilungstermin), mit dem Rechnungszins um ein Jahr abgezinst. Die Abzinsung entfällt bei Versicherungen im Rentenbezug.

Das **überschussberechtigte Deckungskapital** – soweit positiv – ist das zum Ende des abgelaufenen Versicherungsjahres (Zuteilungstermin) gemäß genehmigtem Geschäftsplan berechnete Deckungskapital, mit dem Rechnungszins um ein Jahr abgezinst. Die Abzinsung entfällt bei Versicherungen im Rentenbezug.

Das **überschussberechtigte Garantieguthaben** wird für Rentenversicherungen nach dem Altersvermögensgesetz (AVmG) zum Ende des abgelaufenen Monats berechnet als gebildetes Deckungskapital bzw. als Garantiedeckungskapital bzw. als Garantieguthaben zuzüglich Zulagen-Deckungskapital, jeweils mit dem Rechnungszins um ein Jahr abgezinst.

Bei Fondsgebundenen Versicherungen ohne solche nach dem Altersvermögensgesetz ist das überschussberechtigte Garantieguthaben der zum Ende des abgelaufenen Monats berechnete Wert des Garantieguthabens, mit dem Rechnungszins um einen Monat abgezinst.



Bei Rentenversicherungen mit Index-Beteiligung ist der **Wert der Versicherung** das nach den anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik berechnete Vertragsguthaben einschließlich gutgeschriebener Erträge aus der Überschussbeteiligung (einschließlich der Index-Beteiligung).

Das **schlussüberschussberechtigtes Guthaben** ist die Summe aus dem verzinslich angesammelten Überschussguthaben und dem Deckungskapital bzw. dem Barwert der erreichten Bonussumme oder Bonusrente; dabei werden Anteile, die aus Zusatzversicherungen stammen, nicht berücksichtigt. Das zum 31.12.1988 vorhandene schlussüberschussberechtigtes Guthaben wird zu 60 % bewertet. Bei Kapitalversicherungen wird im Todesfall anstelle des Deckungskapitals bzw. des Barwerts die entsprechende Bonussumme angesetzt.

Bei Fondsgebundenen Versicherungen, bei den AVmG-Renten und bei den Überschussverwendungen Fondsbonus, Fondsansammlung oder Barauszahlung tritt an die Stelle des Barwerts die Summe der mit dem Rechnungszins verzinsten Überschusszuteilungen. Bei Fondsgebundenen Versicherungen und AVmG-Renten werden dabei jedoch nur die Zinsüberschüsse aufgezinst. Bei AVmG-Renten wird nicht nur der Rechnungszins, sondern zusätzlich auch der Zinsüberschussanteilsatz zur Verzinsung verwendet.

Bei Fondsgebundenen Versicherungen mit dynamischer Wertsicherung (z.B. nach Tarif FWR) werden Zinsüberschusszuteilungen auf den Teil des Garantieguthabens, der die Umschichtungen aus dem dynamischen Anteilguthaben enthält, nicht berücksichtigt.

Zusatzreserven (vgl. Ziffer G) haben keinen Einfluss auf die aufgeführten Bemessungsgrundlagen.



L Weitere Überschussanteilsätze

Neben den in den Abschnitten D, H, I und J genannten Überschussanteilsätzen gelten für die Überschussbeteiligung des Jahres 2021 die folgenden Überschussanteilsätze. Für Tarife, die in den folgenden Übersichten nicht genannt werden, sind nur die in den Abschnitten D, H, I und J genannten Überschussanteile vorgesehen.

Altbestand

1. Abrechnungsverband LV

Tarif	laufende Überschüsse Grundüberschuss in ‰ der Versicherungs- summe beitragspflichtig/ beitragsfrei	Schlussüberschussanteile inklusive Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	
		in % des schluss- überschuss- berechtigten Guthabens	in % der Versicherungs- summe ¹⁾
1.1 Tarife mit 3,5 % Rechnungszins^{2,7)}			
L1 – L5, SL, VL ⁴⁾ , GL	1,5 ^{3)/1,0}	3	6
1.2 Tarife mit 3,0 % Rechnungszins^{2,7)}			
E, N ^{5,6)} , NV ^{4,6)} , SG ⁶⁾ , FF ⁶⁾	1,5/1,0	3	6

- 1) maximal 18 % des schlussüberschussberechtigten Guthabens
- 2) Bei den Tarifen B I, I und L I wird ein laufender Überschussanteil (gemäß I und J) um 6 ‰ der Versicherungssumme gemindert.
- 3) Im Tarif L3 abzüglich 0,1 ‰-Punkte für jedes Jahr der Versicherungsdauer, das über 47 Jahre hinausreicht; höchstens werden aber 1,1 ‰-Punkte in Abzug gebracht.
- 4) In beitragspflichtigen Zeiten wird der laufende Überschussanteil (Summe aus dem Grundüberschuss und laufenden Überschussanteilen gemäß I und J) um 4 ‰ (Tarife VL) bzw. 5 ‰ (Tarife NV) der Versicherungssumme gemindert.
- 5) Für beitragspflichtige Versicherungen in den vor dem 01.01.1977 gültigen N-Tarifen werden die Überschussanteile um Beträge erhöht oder vermindert, die dem Unterschied in den Tarifbeiträgen gegenüber den ab 01.01.1977 gültigen N-Tarifen entsprechen.
- 6) Bei beitragspflichtigen Verträgen erhalten Frauen zusätzlich einen Todesfallbonus in Höhe von 15 % der Versicherungssumme.
- 7) siehe Fußnote 8) zur Bestandsgruppe Leben des Neubestands



1.3 Risikoversicherungen

Tarif	Beitragsrabatt	Alternativ: Todesfallbonus
	in % des Jahresbeitrages	in % der für 2021 gültigen Versicherungssumme
LT, LA, LD	45	81

2. Abrechnungsverband R

Tarif	laufende Überschüsse Grundüberschuss in % der Jahresrente	Schlussüberschussanteile inklusive Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	
		in % des schluss- überschuss- berechtigten Guthabens	in % der Kapital- abfindung ¹⁾
2.1 Tarife mit 3,5% Rechnungszins²⁾ R, RG, RN	1,0/0,5	1	6
2.2 Tarife mit 3,0% Rechnungszins VRG	1,0 ²⁾ /0,5	1	6

¹⁾ maximal 18 % des schlussüberschussberechtigten Guthabens

²⁾ Für beitragspflichtige Hinterbliebenenrenten: 15 % des Jahresbeitrags

3. Abrechnungsverband BV

Die folgenden Überschussanteilsätze betreffen die Anwartschaftszeit. Während eines Rentenbezugs sind nur die in den Abschnitten D und I genannten Überschussanteile vorgesehen.

Tarif	laufende Überschüsse in % der Beitrags ¹⁾	Schlussüberschussanteile in % der Summe der gezahlten Beiträge ¹⁾
3.1 Tarife mit 3,5% Rechnungszins BUZ, BUS ³⁾	20 ²⁾	10
3.2 Tarife mit 3,0% Rechnungszins⁴⁾ BV		20
BUZ	30	20
	-	

¹⁾ ohne Berufs- und Risikozuschläge

²⁾ **alternativ** Bonusrente von 25 % der Berufsunfähigkeitsrente

³⁾ Im Tarif BUS können die Überschussanteilsätze abhängig von BU-Einschlussprozentsatz, BU-Endalter, Geschlecht und Berufsgruppe höher ausfallen.

⁴⁾ Verträge mit weiblichen Versicherten erhalten zusätzlich eine Schlusszahlung von 15 % der Summe der ab dem 1.1.1993 gezahlten Beiträge¹⁾.



4. Unfall-Zusatzversicherungen

Schlussüberschussanteil in % der gezahlten Beiträge zu ab 1987 abgeschlossenen Versicherungen	12
sonst	30



Neubestand

1. Einzelkapitalversicherungen, Vermögensbildungsversicherungen und entsprechende Kollektivversicherungen

Bestandsgruppe: **Leben**

Tarif	laufende Überschüsse		Schlussüberschussanteile inklusive Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	
	Risiko- überschuss in % des Risiko- beitrags erreichtes Alter bis 54/ab 55	Kosten- überschuss in ‰ der Erlebensfall- leistung	in % des schluss- überschuss- berechtigten Guthabens	je abgelaufenes Versicherungsjahr in ‰ der Erlebens- fallleistung in den ersten 15 Versicherungs- jahren/in den Folgejahren
1.1 Tarifgeneration 2017, Rechnungszins 0,9 %				
SL2, TF2	10/10	0,4 ³⁾	9	2,0/4,8
SG ⁷⁾	10/10	0,4 ³⁾	9	---
SVL	10/10	0,4 ³⁾	3	2,0/4,8
1.2 Tarifgeneration 2015, Rechnungszins 1,25 % und Tarifgenerationen 2013 und 05/2013, Rechnungszins 1,75 %				
SRL2 – SRL5 ^{1,2)}	10/10	0,4 ³⁾	9	2,0/4,8
SL2 – SL5 ²⁾ , NL4, TF2	10/10	0,4 ³⁾	9	2,0/4,8
SG ⁷⁾	10/10	0,4 ³⁾	9	---
SVL	10/10	0,4 ³⁾	3	2,0/4,8
1.3 Tarifgeneration 2012, Rechnungszins 1,75 %				
SRL2 – SRL5 ^{1,2)}	10/10	0,4 ³⁾	6	2,0/4,8
SL2 – SL5 ²⁾ , NL4, TF2	10/10	0,4 ³⁾	6	2,0/4,8
SG ⁴⁾	10/10	0,4 ³⁾	6	---
SVL	10/10	0,4 ³⁾	2	2,0/4,8
1.4 Tarifgeneration 2009, Rechnungszins 2,25 %				
SL2 – SL5 ²⁾ , SRL2 – SRL5 ²⁾	10/10	0,4 ³⁾	6	2,0/4,8
NL4, TF2	10/10	0,4 ³⁾	6	2,0/4,8
SG ⁴⁾	10/10	0,4 ³⁾	6	---
SVL	10/10	0,4 ³⁾	2	2,0/4,8
1.5 Tarifgeneration 2008, Rechnungszins 2,25 %				
SL2 – SL5 ²⁾ , SRL2 – SRL5 ²⁾	35/15	0,4 ³⁾	6	2,0/4,8
NL4, TF2	35/15	0,4 ³⁾	6	2,0/4,8
SG ⁴⁾	35/30	0,4 ³⁾	6	---
SVL	35/15	0,4 ³⁾	2	2,0/4,8
1.6 Tarifgeneration 2007, Rechnungszins 2,25 % und Tarifgeneration 2005, Rechnungszins 2,75 %				
SL2 – SL7 ²⁾ , SRL2 – SRL7 ²⁾	35/15	0,4 ³⁾	6	2,4/4,8
SRL1, NL4, NL5, TF1, TF2	35/15	0,4 ³⁾	6	2,4/4,8
SG ⁴⁾	35/30	0,4 ³⁾	6	---
SVL	35/15	0,4 ³⁾	2	2,4/4,8



1.7 Tarifgeneration 2004, Rechnungszins 2,75 %

und Tarifgeneration 2000, Rechnungszins 3,25 %

SL2 – SL7 ²⁾ , SRL2 – SRL7 ²⁾	35/15	0,4 ⁵⁾	6	2,4/4,8
SL1, NL1, NL4, NL5, TF1	35/15	0,4 ⁵⁾	6	2,4/4,8
SG ⁴⁾	35/30	0,4 ⁵⁾	6	---
NVL2, NVL3, NVL4, NVL5, SVL	35/15	0,4	2	2,4/4,8

1.8 Tarifgenerationen 97 und 99, Rechnungszins 4,0 %

SL2 – SL7 ²⁾ , SRL2 – SRL7 ²⁾	35/15	0,4 ⁶⁾	3	1,2/2,4
NL1, NL3, NL4, NL5, TF1	35/15	0,4 ⁶⁾	3	1,2/2,4
NVL2, NVL3, NVL4, NVL5	35/15	0,4	3	1,2/2,4

1.9 Tarifgeneration 94, Rechnungszins 4,0 %⁸⁾

SL2 – SL7 ²⁾	45/25	0,4 ⁶⁾	3	1,2/2,4
NL1, NL3, NL4, NL5	45/25	0,4 ⁶⁾	3	1,2/2,4
ISL	45/25	1,5	3	---
NVL2, NVL3, NVL4, NVL5	45/25	0,4	3	1,0/1,6

- ¹⁾ Zu beitragspflichtigen Versicherungen werden die laufenden Überschussanteile um 2,4 % des Jahresbeitrags gemindert deklariert; sie betragen jedoch mindestens 0,2 %, in der Tarifgeneration 2015 mindestens 0,7 % des überschussberechtigten Barwertes der Grundversicherung. In den Tarifgenerationen 05/2013 und 2015 beträgt der Abzug für die Tarifgruppen D, E, E+, F, G, G+, S, S+, W, X und X+ abweichend 2,7 %.
- ²⁾ zusätzlicher Kostenüberschuss von 0,2 ‰ der die Erlebensfallleistung übersteigenden Todesfallleistung
- ³⁾ bei beitragspflichtigen Versicherungen abzüglich 9 ‰ der Erlebensfallsumme, dividiert durch die Jahre der Beitragszahlungsdauer; bei Bonussummen abweichend 1,0 ‰
- ⁴⁾ Bemessungsgrundlage für den Kostenüberschuss ist die Versicherungssumme. Die Überschussanteile werden teilweise als Sofortrabatt gewährt, der bei Männern/Frauen 8 %/6 % bis Eintrittsalter 59, sonst 12 %/8 % des Beitrags beträgt.
- ⁵⁾ bei beitragspflichtigen Versicherungen der Tarifgruppen E, F, H, S, X oder G: abzüglich 9 ‰ der Erlebensfallsumme, dividiert durch die Jahre der Beitragszahlungsdauer
- ⁶⁾ bei beitragspflichtigen Versicherungen der Tarifgruppen E, F, H, S, X oder G: abzüglich 6 ‰ der Erlebensfallsumme bzw. Versicherungssumme, dividiert durch die Jahre der Beitragszahlungsdauer
- ⁷⁾ Bemessungsgrundlage für den Kostenüberschuss ist die Versicherungssumme. Die Überschussanteile werden teilweise als Sofortrabatt gewährt, der 7 % bis Eintrittsalter 59, sonst 10 % des Beitrags beträgt.
- ⁸⁾ Beitragspflichtigen Versicherungen in den Tarifgruppen der Tarifgeneration 94 (außer Tarif ISL) sowie in den mit der Fußnote ⁷⁾ gekennzeichneten Tarifen des Abrechnungsverbands LV des Altbestands wird zusätzlich zur vereinbarten Leistung eine Mindesttodesfallleistung gewährt, sofern die Überschüsse nicht bar ausgezahlt oder mit den Beiträgen verrechnet werden. Die Mindesttodesfallleistung beträgt 15 % der vertraglichen Todesfallleistung, bei den Tarifen SL5 - SL7 höchstens 15 % der Erlebensfallsumme. Die Mindesttodesfallleistung ist pro versicherte Person auf 76.694 € begrenzt. Die Bonussumme, das Ansammlungsguthaben und die Schlussüberschussanteile (inklusive Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven) der Hauptversicherung werden auf die Mindesttodesfallleistung angerechnet.



2. Einzelrisikoversicherungen und entsprechende Kollektivversicherungen

Bestandsgruppe: **Risiko**

2.1 Tarife NLT, NLA, NLD, NLR¹⁾ bzw. NLTV, NLAV, NLDV, NLRV¹⁾

	Beitragsrabatt in % des Jahresbeitrages	Alternativ: Todesfallbonus in % der für 2021 gültigen Versicherungs- summe
2.1.1 Tarifgenerationen 2012, 2013, 2015 und 2017		
Nicht-Akademiker ohne Familie	28	45
Nicht-Akademiker mit Familie	37	70
Akademiker ohne Familie	38	73
Akademiker mit Familie	43	91
2.1.2 Tarifgeneration 2009		
Nicht-Akademiker	30	50
Akademiker	40	80
2.1.3 Tarifgenerationen 2007 und 2008	36	78
2.1.4 Tarifgenerationen 2004 und 2005	35	77
2.1.5 Tarifgeneration 2000	34	76
2.1.6 Tarifgeneration 98	33	75
2.1.7 Tarifgeneration 94	45	81

¹⁾ Für die Risikoversicherung mit gleichbleibender Hinterbliebenenrente nach den Tarifen NLR und NLRV gelten die angegebenen Überschussanteilsätze in der Anwartschaftszeit.

Im Rentenbezug nach dem Eintritt des Versicherungsfalls wechselt die Versicherung in die Bestandsgruppe Renten (siehe Nr. 3).

2.2 Tarif BT

Der Todesfallbonus beträgt 50 % der für 2021 gültigen Versicherungssumme für Tarifgenerationen ab 2009, für andere Tarifgenerationen 100 %.



3. Einzelrentenversicherungen und entsprechende Kollektivversicherungen

Bestandsgruppen: **Renten, Renten PLUS, Konsortial EDEKA**

Die folgenden Überschussanteilsätze gelten in der Anwartschaftszeit. Während eines Rentenbezugs sind nur die in den Abschnitten D, H und I genannten Überschussanteile vorgesehen.

Tarif	laufende Überschüsse		Schlussüberschussanteile inklusive Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	
	Kostenüberschuss in ‰ der Kapitalabfindung (außer Hinterbliebenenrenten)	Risikoüberschuss in % des Beitrages vom negativen Risikobeitrag ¹⁾	in % des schlussberechtigten Guthabens	je abgelaufenes Versicherungsjahr in ‰ der Kapitalabfindung in den ersten 15 Jahren der Aufschubzeit/ in den Folgejahren
3.1 Tarifgeneration 2017²⁾, Rechnungszins 0,5 % SR, BSR	0,4 ³⁾	35	9	2,0/4,8
3.2 Tarifgenerationen 10/2016²⁾, Rechnungszins 0,5 %, Tarifgeneration 2015²⁾, Rechnungszins 1,25 % und Tarifgenerationen 2013²⁾ und 05/2013²⁾, Rechnungszins 1,75 % SR, BSR, SR+, BSR+	0,4 ³⁾	35	9	2,0/4,8
3.3 Tarifgeneration 2012²⁾, Rechnungszins 1,75 % und Tarifgenerationen 2008, 2010 und 2011, Rechnungszins 2,25 % SR, BSR, SR+, BSR+, SR+2,	0,4 ³⁾	35	6	2,0/4,8
3.4 Tarifgeneration 2007, Rechnungszins 2,25 %, und Tarifgeneration 2005, Rechnungszins 2,75 % SR, BSR	0,4 ³⁾	35	6	2,4/4,8
	0,4 ³⁾	35	2	1,2/2,4
3.5 Tarifgeneration 2004, Rechnungszins 2,75 %, und Tarifgenerationen 2000 und 2003, Rechnungszins 3,25 % SR	0,4 ⁴⁾		6	2,4/4,8
3.6 Tarifgenerationen 97, 98 und 99, Rechnungszins 4,0 % SR	0,35 ⁵⁾		3	1,2/2,4
3.7 Tarifgeneration 94, Rechnungszins 4,0 % SR	0,2 ⁵⁾		3	1,2/2,4

¹⁾ nur bei Versicherungen ohne garantierte Todesfallleistung

²⁾ Zu beitragspflichtigen Versicherungen werden die laufenden Überschussanteile um 2,4 % des Jahresbeitrags gemindert deklariert; sie betragen jedoch mindestens 0,2 %, in der Tarifgeneration 2015 mindestens 0,7 % und bei Tarifen mit 0,5 % Rechnungszins mindestens 1,0 % des überschussberechtigten Barwertes der Grundversicherung. In den Tarifgenerationen 05/2013 und 2015 beträgt der Abzug für die Tarifgruppen D, E, E+, F, G, G+, S, S+, W, X und X+ abweichend 2,7 %.

³⁾ bei beitragspflichtigen Versicherungen abzüglich 9 ‰ der Kapitalabfindung, dividiert durch die Jahre der Beitragszahlungsdauer; bei Bonusrenten abweichend 1,0 ‰ (für Bonusrenten bei Basisrenten (Tarife BSR und BSR+) ab Tarifgeneration 2015 kein Kostenüberschuss)

⁴⁾ bei beitragspflichtigen Versicherungen der Tarifgruppe E, F, H, S, X, D und G abzüglich 9 ‰ der Kapitalabfindung, dividiert durch die Jahre der Beitragszahlungsdauer

⁵⁾ bei beitragspflichtigen Versicherungen der Tarifgruppe E, F, H, S, X und G abzüglich 6 ‰ der Kapitalabfindung, dividiert durch die Jahre der Beitragszahlungsdauer

Tarif	laufende Überschüsse	Schlussüberschussanteile inklusive Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven
-------	----------------------	---



	Kostenüberschuss in ‰ der Kapitalabfindung (außer Hinterbliebenen- renten) vor Rentenbeginn	Risikoüberschuss in % des Beitrages vom negativen Risikobeitrag vor Rentenbeginn ¹⁾	in % des schlussüber- berechtigten Guthabens	je abgelaufenes Versicherungsjahr in ‰ der Kapitalabfindung in den ersten 15 Jahren der Aufschubzeit/ in den Folgejahren
3.1 Tarifgeneration 2017²⁾, Rechnungszins 0,5 %				
SR, BSR	0,4 ³⁾	35	9	2,0/4,8
3.2 Tarifgenerationen 10/2016²⁾, Rechnungszins 0,5 %, Tarifgeneration 2015²⁾, Rechnungszins 1,25 % und Tarifgenerationen 2013²⁾ und 05/2013²⁾, Rechnungszins 1,75 %				
SR, BSR, SR+, BSR+	0,4 ³⁾	35	9	2,0/4,8
3.3 Tarifgeneration 2012²⁾, Rechnungszins 1,75 % und Tarifgenerationen 2008, 2010 und 2011, Rechnungszins 2,25 %				
SR, BSR, SR+, BSR+, SR+2, BSR+2	0,4 ³⁾	35	6	2,0/4,8
3.4 Tarifgeneration 2007, Rechnungszins 2,25 %, und Tarifgeneration 2005, Rechnungszins 2,75 %				
SR, BSR	0,4 ³⁾	35	6	2,4/4,8
SRU	0,4 ³⁾	35	2	1,2/2,4
3.5 Tarifgeneration 2004, Rechnungszins 2,75 %, und Tarifgenerationen 2000 und 2003, Rechnungszins 3,25 %				
SR	0,4 ⁴⁾		6	2,4/4,8
3.6 Tarifgenerationen 97, 98 und 99, Rechnungszins 4,0 %				
SR	0,35 ⁵⁾		3	1,2/2,4
3.7 Tarifgeneration 94, Rechnungszins 4,0 %				
SR	0,2 ⁵⁾		3	1,2/2,4

- 1) nur bei Versicherungen ohne garantierte Todesfallleistung
- 2) Zu beitragspflichtigen Versicherungen werden die laufenden Überschussanteile um 2,4 % des Jahresbeitrags vermindert; sie betragen dabei jedoch mindestens 1,0 % (bei Tarifen mit 1,75 % Rechnungszins mindestens 0,5 %) des überschussberechtigten Barwertes der Grundversicherung. In den Tarifgenerationen 05/2013, 2015, 10/2016 und 2017 beträgt der Abzug für die Tarifgruppen D, E, E+, F, G, G+, S, S+, W, X und X+ abweichend 2,7 %.
- 3) bei beitragspflichtigen Versicherungen abzüglich 9 ‰ der Kapitalabfindung, dividiert durch die Jahre der Beitragszahlungsdauer; bei Bonusrenten abweichend 1,0 ‰ (für Bonusrenten bei Basisrenten (Tarife BSR und BSR+) ab Tarifgeneration 2015 kein Kostenüberschuss)
- 4) bei beitragspflichtigen Versicherungen der Tarifgruppe E, F, H, S, X, D und G abzüglich 9 ‰ der Kapitalabfindung, dividiert durch die Jahre der Beitragszahlungsdauer
- 5) bei beitragspflichtigen Versicherungen der Tarifgruppe E, F, H, S, X und G abzüglich 6 ‰ der Kapitalabfindung, dividiert durch die Jahre der Beitragszahlungsdauer

Tarif	laufende Überschüsse		Schlussüberschussanteile inklusive Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	
	Kostenüberschuss in ‰ der Kapitalabfindung (außer Hinterbliebenen- renten) vor Rentenbeginn	Risikoüberschuss in % des Beitrages vom negativen Risikobeitrag vor Rentenbeginn ¹⁾	in % des schlussüber- berechtigten Guthabens	je abgelaufenes Versicherungsjahr in ‰ der Kapitalabfindung in den ersten 15 Jahren der Aufschubzeit/ in den Folgejahren
3.1 Tarifgeneration 2017²⁾, Rechnungszins 0,5 %				



SR, BSR	0,4 ³⁾	35	9	2,0/4,8
3.2 Tarifgenerationen 10/2016²⁾, Rechnungszins 0,5 %, Tarifgeneration 2015²⁾, Rechnungszins 1,25 % und Tarifgenerationen 2013²⁾ und 05/2013²⁾, Rechnungszins 1,75 %				
SR, BSR, SR+, BSR+	0,4 ³⁾	35	9	2,0/4,8
3.3 Tarifgeneration 2012²⁾, Rechnungszins 1,75 % und Tarifgenerationen 2008, 2010 und 2011, Rechnungszins 2,25 %				
SR, BSR, SR+, BSR+, SR+2, BSR+2	0,4 ³⁾	35	6	2,0/4,8
3.4 Tarifgeneration 2007, Rechnungszins 2,25 %, und Tarifgeneration 2005, Rechnungszins 2,75 %				
SR, BSR	0,4 ³⁾	35	6	2,4/4,8
SRU	0,4 ³⁾	35	2	1,2/2,4
3.5 Tarifgeneration 2004, Rechnungszins 2,75 %, und Tarifgenerationen 2000 und 2003, Rechnungszins 3,25 %				
SR	0,4 ⁴⁾		6	2,4/4,8
3.6 Tarifgenerationen 97, 98 und 99, Rechnungszins 4,0 %				
SR	0,35 ⁵⁾		3	1,2/2,4
3.7 Tarifgeneration 94, Rechnungszins 4,0 %				
SR	0,2 ⁵⁾		3	1,2/2,4

¹⁾ nur bei Versicherungen ohne garantierte Todesfallleistung

²⁾ Zu beitragspflichtigen Versicherungen werden die laufenden Überschussanteile um 2,4 % des Jahresbeitrags vermindert; sie betragen dabei jedoch mindestens 1,0 % (bei Tarifen mit 1,75 % Rechnungszins mindestens 0,5 %) des überschussberechtigten Barwertes der Grundversicherung. In den Tarifgenerationen 05/2013, 2015, 10/2016 und 2017 beträgt der Abzug für die Tarifgruppen D, E, E+, F, G, G+, S, S+, W, X und X+ abweichend 2,7 %.

³⁾ bei beitragspflichtigen Versicherungen abzüglich 9 ‰ der Kapitalabfindung, dividiert durch die Jahre der Beitragszahlungsdauer; bei Bonusrenten abweichend 1,0 ‰ (für Bonusrenten bei Basisrenten (Tarife BSR und BSR+) ab Tarifgeneration 2015 kein Kostenüberschuss)

⁴⁾ bei beitragspflichtigen Versicherungen der Tarifgruppe E, F, H, S, X, D und G abzüglich 9 ‰ der Kapitalabfindung, dividiert durch die Jahre der Beitragszahlungsdauer

⁵⁾ bei beitragspflichtigen Versicherungen der Tarifgruppe E, F, H, S, X und G abzüglich 6 ‰ der Kapitalabfindung, dividiert durch die Jahre der Beitragszahlungsdauer



3.8 Einzelrentenversicherung mit 3,5 % Rechnungszins²⁾

Tarif	laufende Überschüsse Grundüberschuss in % der Jahresrente beitragspflichtig/ beitragsfrei	Schlussüberschussanteile inklusive Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven in % des	
		schluss- überschuss- berechtigten Guthabens	in % der Kapital- abfindung ¹⁾
R, RG, RN	1,0/0,5	1	6

¹⁾ maximal 18 % des schlussüberschussberechtigten Guthabens

²⁾ Für beitragspflichtige Hinterbliebenenrenten: 15 % des Jahresbeitrags



4. Fondsgebundene Einzelversicherungen und entsprechende Kollektivversicherungen

Bestandsgruppen:

Fondsgebundene Versicherungen,

Fondsgebundene Renten PLUS,

Fondsgebundene Versicherungen mit dynamischer Wertsicherung,

Fondsgebundene Renten PLUS mit dynamischer Wertsicherung

Die hier aufgeführten Überschussanteilsätze und Rechnungszinsen betreffen die Aufschubzeit. Bei Rentenbeginn wechselt die Versicherung in die Bestandsgruppe Renten bzw. Renten PLUS (siehe Nr. 3), sofern kein fondsgebundener Rentenbezug vereinbart wurde. Der Rechnungszins für den Rentenbezug wird zum Rentenbeginn bedingungsgemäß festgelegt.

Tarif	laufende Überschüsse		Schlussüberschussanteile inklusive Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	
	Risiko-überschuss in % des monatlichen Risikobeitrags wenn der Vertrag unter Todesfallrisiko / Erlebensfallrisiko steht	Kosten-überschuss in % des Kostenbeitrags ohne Stückkosten und ohne Gut-habenkosten ⁵⁾	in % des schluss-überschuss-berechtigten Guthabens	je abgelaufenes Versicherungsjahr in ‰ der vereinbarten Garantieleistung ¹⁾ in den ersten 15 Versicherungsjahren ab Vereinbarung einer Garantieleistung/ in den Folgejahren
4.1 Tarifgenerationen 2017²⁾, 2018²⁾ und 2020²⁾, Rechnungszins 0,9 %				
FL, BFR, FR, FPR	10/35	10	9	1,0/2,0
BWR, FWR	10/35	10	5	1,0/2,0
FVL, FWVL	10/-	10	3	1,0/2,0
4.2 Tarifgeneration 2015²⁾, Rechnungszins 1,25 %, und Tarifgenerationen 2013²⁾ und 05/2013²⁾, Rechnungszins 1,75 %				
FL, FRL, BFR, FR, BFR+, FR+	10/35	10	9	1,0/2,0
BWR, FWR, BWR+, FWR+	10/35	10	5	1,0/2,0
FVL, FWVL	10/-	10	3	1,0/2,0
4.3 Tarifgeneration 2012²⁾, Rechnungszins 1,75 %, und Tarifgenerationen 2009²⁾, 2010²⁾ und 2011²⁾, Rechnungszins 2,25 %				
FL, FRL, BFR, FR, BFR+, FR+, BFR+2, FR+2	10/35	10	6	1,0/2,0
BWR, FWR, BWR+, FWR+, BWR+2, FWR+2	10/35	10	4	1,0/2,0
FVL, FWVL	10/-	10	2	1,0/2,0
4.4 Tarifgeneration 2008, Rechnungszins 2,25 %				
FL, FRL, BFR, FR	35/35	10	6	1,0/2,0
FVL	35/-	10	2	1,0/2,0
BWR, FWR	35/35	10	4	1,0/2,0



4.5 Tarifgeneration 2007, Rechnungszins 2,25 %, und Tarifgeneration 2006, Rechnungszins 2,75 %				
FL, FRL, FRL1, BFR, FR	35/35	36	6	1,0/2,0 ³⁾
FRU	35/35	36	4	1,0/2,0 ³⁾
FVL	35/-	36	2	1,0/2,0 ³⁾
FWR	35/35	10	4	1,0/2,0 ³⁾
4.6 Tarifgeneration 2005, Rechnungszins 2,75 %				
FL, FRL, FRL1, BFR, FR	35/35	36 ⁴⁾	6	2,4/4,8
FVL	35/-	36 ⁴⁾	2	2,4/4,8
4.7 Tarifgeneration 2004, Rechnungszins 2,75 %, und Tarifgeneration 2000, Rechnungszins 3,25 %				
FL, FRL, FL1	35/-	36 ⁴⁾	6	2,4/4,8
FR	25/-	36 ⁴⁾	6	2,4/4,8
FVL	35/-	36 ⁴⁾	2	2,4/4,8
4.8 Tarifgeneration 98, Rechnungszins 4,0 %				
FL, FRL	35/-	36	---	---
FR	25/-	36	---	---
FVL	35/-	36	---	---

1) Soweit die Garantieleistung aus dem Sicherheitskonzept stammt, bezieht sich der Anteilsatz auf die Garantieleistung der ersten Sicherungsstufe.

2) zuzüglich Kickback-Beteiligung laut Anhang Fondsgebundene Versicherungen

3) unabhängig von Garantieleistungen zusätzlich je abgelaufenes Versicherungsjahr 0,5 ‰ auf die vereinbarte Summe der Hauptversicherungsbeiträge

4) zuzüglich 1,5 % der zum Aufbau des Garantieguthabens verwendeten Beiträge

5) nur bei Verträgen mit laufender Beitragszahlung

FL, FRL, FRL1, BFR, FR	35/35	36	6	1,0/2,0 ³⁾
FRU	35/35	36	4	1,0/2,0 ³⁾
FVL	35/-	36	2	1,0/2,0 ³⁾
FWR	35/35	10	4	1,0/2,0 ³⁾
4.6 Tarifgeneration 2005, Rechnungszins 2,75 %				
FL, FRL, FRL1, BFR, FR	35/35	36 ⁴⁾	6	2,4/4,8
FVL	35/-	36 ⁴⁾	2	2,4/4,8
4.7 Tarifgeneration 2004, Rechnungszins 2,75 %, und Tarifgeneration 2000, Rechnungszins 3,25 %				
FL, FRL, FL1	35/-	36 ⁴⁾	6	2,4/4,8
FR	25/-	36 ⁴⁾	6	2,4/4,8
FVL	35/-	36 ⁴⁾	2	2,4/4,8
4.8 Tarifgeneration 98, Rechnungszins 4,0 %				
FL, FRL	35/-	36	---	---
FR	25/-	36	---	---
FVL	35/-	36	---	---

1) Soweit die Garantieleistung aus dem Sicherheitskonzept stammt, bezieht sich der Anteilsatz auf die Garantieleistung der ersten Sicherungsstufe.

2) zuzüglich Kickback-Beteiligung laut Anhang Fondsgebundene Versicherungen



- ³⁾ unabhängig von Garantieleistungen zusätzlich je abgelaufenes Versicherungsjahr 0,5 ‰ auf die vereinbarte Summe der Hauptversicherungsbeiträge
- ⁴⁾ zuzüglich 1,5 % der zum Aufbau des Garantieguthabens verwendeten Beiträge
- ⁵⁾ nur bei Verträgen mit laufender Beitragszahlung



5. Einzelrentenversicherungen nach dem Altersvermögensgesetz und entsprechende Kollektivversicherungen

Bestandsgruppen:

Renten nach AVmG,

Renten PLUS nach AVmG

Die folgenden Überschussanteilsätze gelten in der Anwartschaftszeit. Während eines Rentenbezugs sind nur die in den Abschnitten D, H und I genannten Überschussanteile vorgesehen.

Tarif	laufende Überschüsse	Schlussüberschussanteile inklusive Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	
		in % des Kostenbeitrags ohne Stückkosten ¹⁾	je abgelaufenes Versicherungsjahr in ‰ der Summe der Eigenbeiträge in den ersten 15 Jahren der Aufschubzeit/ in den Folgejahren
5.1 Tarifgeneration 2015, Rechnungszins 1,25 %, und Tarifgenerationen 2013 und 05/2013, Rechnungszins 1,75 % ASR, ASR+	-	9	2,0/4,8
5.2 Tarifgeneration 2012, Rechnungszins 1,75 %, und Tarifgenerationen 9/2009 und 2010, Rechnungszins 2,25 % ASR, ASR+	-	6	2,0/4,8
5.3 Tarifgeneration 2008, Rechnungszins 2,25 % ASR	10	6	2,0/4,8
5.4 Tarifgeneration 2007, Rechnungszins 2,25 %, und Tarifgeneration 2006, Rechnungszins 2,75 % ASR	16	6	3,6/4,8
5.5 Tarifgenerationen 2004 und 2005, Rechnungszins 2,75 %, und Tarifgeneration 2001, Rechnungszins 3,25 % ASR	16	6	2,4/4,8

¹⁾ nur bei Verträgen mit laufender Beitragszahlung

Tarif	laufende Überschüsse	Schlussüberschussanteile inklusive Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	
		in % des Kostenbeitrags ohne Stückkosten vor Rentenbeginn ¹⁾	je abgelaufenes Versicherungsjahr in ‰ der Summe der Eigenbeiträge in den ersten 15 Jahren der Aufschubzeit/ in den Folgejahren
	Kostenüberschuss	in % des schlussüberschussberechtigten Guthabens	



5.1 Tarifgeneration 2015, Rechnungszins 1,25 %, und Tarifgenerationen 2013 und 05/2013, Rechnungszins 1,75 %			
ASR, ASR+	-	9	2,0/4,8
5.2 Tarifgeneration 2012, Rechnungszins 1,75 %, und Tarifgenerationen 9/2009 und 2010, Rechnungszins 2,25 %			
ASR, ASR+	-	6	2,0/4,8
5.3 Tarifgeneration 2008, Rechnungszins 2,25 %			
ASR	10	6	2,0/4,8
5.4 Tarifgeneration 2007, Rechnungszins 2,25 %, und Tarifgeneration 2006, Rechnungszins 2,75 %			
ASR	16	6	3,6/4,8
5.5 Tarifgenerationen 2004 und 2005, Rechnungszins 2,75 %, und Tarifgeneration 2001, Rechnungszins 3,25 %			
ASR	16	6	2,4/4,8

¹⁾ nur bei Verträgen mit laufender Beitragszahlung



6. Fondsgebundene Einzelrentenversicherungen nach dem Altersvermögensgesetz und entsprechende Kollektivversicherungen

Bestandsgruppen:

Fondsgebundene Renten nach AVmG,

Fondsgebundene Renten PLUS nach AVmG,

Fondsgebundene Renten nach AVmG mit dynamischer Wertsicherung,

Fondsgebundene Renten PLUS nach AVmG mit dynamischer Wertsicherung

Die hier aufgeführten Überschussanteilsätze und Rechnungszinsen betreffen die Aufschubzeit. Bei Rentenbeginn wechselt die Versicherung in die Bestandsgruppe Renten nach AVmG bzw. Renten PLUS nach AVmG (siehe Nr. 5), sofern kein fondsgebundener Rentenbezug vereinbart wurde. Der Rechnungszins für den Rentenbezug wird zum Rentenbeginn bedingungsgemäß festgelegt.

Tarif	laufende Überschüsse	Schlussüberschussanteile inklusive Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	
		in % des schluss- überschuss- berechtigten Guthabens	je abgelaufenes Versicherungsjahr in % der Summe der Eigenbeiträge in den ersten 15 Jahren der Aufschubzeit/ in den Folgejahren
6.1 Tarifgeneration 2017¹⁾, Rechnungszins 0,9 %			
AWR	-	5	1,0/2,0
6.2 Tarifgeneration 2015¹⁾, Rechnungszins 1,25 %, und Tarifgenerationen 2013¹⁾ und 05/2013¹⁾, Rechnungszins 1,75 %			
AFR, AFR+	-	9	2,0/4,8
AWR, AWR+	-	5	1,0/2,0
6.3 Tarifgeneration 2012¹⁾, Rechnungszins 1,75 %, und Tarifgenerationen 9/2009¹⁾ und 2010¹⁾, Rechnungszins 2,25 %			
AFR, AFR+	-	6	2,0/4,8
AWR, AWR+	-	4	1,0/2,0
6.4 Tarifgenerationen 2008 und 2009¹⁾, Rechnungszins 2,25 %			
AFR	10	6	2,0/4,8
AWR	10	4	1,0/2,0
6.5 Tarifgeneration 2007, Rechnungszins 2,25 %, und Tarifgeneration 2006, Rechnungszins 2,75 %			
AFR	16	6	3,6/4,8
AWR	10	4	2,0/4,0
6.6 Tarifgenerationen 2004 und 2005, Rechnungszins 2,75% und Tarifgeneration 2001, Rechnungszins 3,25 %			
AFR	16	6	2,4/4,8

¹⁾ zuzüglich Kickback-Beteiligung laut Anhang Fondsgebundene Versicherungen

²⁾ nur bei Verträgen mit laufender Beitragszahlung



7. Einzel-Berufs- und Erwerbsunfähigkeits-Versicherungen und entsprechende Kollektivversicherungen sowie Berufs- und Erwerbsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Bestandsgruppen: **SBU, SBU+, SBUJ, SBUJ+, STBU, BUZ, BUZ+, SBEU, SEU, SUEU, EUZ**

Die im Folgenden angegebenen Beitragsrabatte gelten in der beitragspflichtigen Zeit, die Bonusrenten während der gesamten Anwartschaftszeit. In den anderen Zeiten, insbesondere während eines Rentenbezugs, gewähren wir nur Zinsüberschussanteile gemäß Abschnitt I.

Tarif	Beitragsrabatt in % des Jahresbeitrags ohne Riskozuschläge und ohne Options- beitrag für das Recht auf Anschluss- Pflegeversicherung	Alternativ: Bonusrente in % der Berufs- bzw. Erwerbs- unfähigkeitsrente
7.1 Tarifgenerationen 10/2017, 06/2020 und 10/2020, Rechnungszins 0,9 %		
SEU, EUZ	38	70
SBU, SBU+, SBUJ, SBUJ+, BUZ, BUZ+	33	55
7.2 Tarifgeneration 2017, Rechnungszins 0,9 %, und Tarifgeneration 09/2015, Rechnungszins 1,25 %		
SEU, EUZ	38	70
SBU, SBU+, SBUJ, SBUJ+, BUZ, BUZ+		
Berufsklassen A1 und A2	36	64
Berufsklasse A3	32	53
sonst	24	35
7.3 Tarifgeneration 2015, Rechnungszins 1,25 %, Tarifgenerationen 2012 und 2013, Rechnungszins 1,75 %, und Tarifgeneration 2011, Rechnungszins 2,25 %		
SEU, SUEU, EUZ	38	70
SBU, SBU+, SBUJ, SBUJ+, STBU, BUZ, BUZ+		
Berufsklasse 1++	42	82
Berufsklasse 1+	40	76
sonst	31	52
7.4 Tarifgenerationen 2009 und 2010, Rechnungszins 2,25 %		
SEU, SUEU, EUZ	38	70
SBU, SBUJ, STBU, BUZ		
Berufsklasse 1+	39	73
sonst	31	52
7.5 Tarifgenerationen 2007 und 2008, Rechnungszins 2,25 %		
SEU, SUEU, EUZ	38	70
SBU, SBEU, STBU, BUZ	31 ¹⁾	52 ¹⁾



7.6 Tarifgenerationen 2004, 06/2004, 2005 und 2006, Rechnungszins 2,75 %	30 ¹⁾	51 ¹⁾
7.7 Tarifgenerationen 2000 und 2003, Rechnungszins 3,25 %	29 ¹⁾	50 ¹⁾
7.8 Tarifgeneration 99, Rechnungszins 4,00 %	M 20 ¹⁾ /F 27 ¹⁾	M 25 ¹⁾ /F 37 ¹⁾
7.9 Tarifgenerationen 94^{2,3)} und 98, Rechnungszins 4,00 %	20 ¹⁾⁴⁾	25 ¹⁾

¹⁾ abzüglich 1 %-Punkt bei den Tarifgruppen E, F, H, S, X, und G

²⁾ Die Überschussanteilsätze können in der Tarifgeneration 94 abhängig vom BU-Einschlussprozentsatz, vom BU-Endalter, vom Geschlecht sowie von der Berufsgruppe höher ausfallen.

³⁾ In der Tarifgeneration 94 gewähren wir bei Ablauf der Zusatzversicherung zusätzlich einen Schlussüberschussanteil in Höhe von 10 % der Summe der gezahlten Beiträge (ohne Risiko- und Berufszuschläge)

⁴⁾ In der Tarifgeneration 94 ist die Bemessungsgrundlage der gezahlte Beitrag ohne Risiko- und Berufszuschläge.

8. Einzel-Existenz-Versicherungen und entsprechende Kollektivversicherungen

Bestandsgruppen: **SKV und SKV+**

Die im Folgenden angegebenen Beitragsrabatte gelten in der beitragspflichtigen Zeit, die Bonusrenten während der gesamten Anwartschaftszeit. In den anderen Zeiten, insbesondere während eines Rentenbezugs, gewähren wir nur Zinsüberschussanteile gemäß Abschnitt I.

	Beitragsrabatt in % des Jahresbeitrags ohne Risikozuschläge ¹⁾ und ohne Optionsbeitrag für das Recht auf Anschluss-Pflegeversicherung	Alternativ: Bonusrente in % der versicherten Rente
8.1 Tarifgenerationen 2017 und 2019 Rechnungszins 0,9 %	28	43 ²⁾
8.2 Tarifgeneration 2015, Rechnungszins 1,25 %, und Tarifgeneration 2014, Rechnungszins 1,75 %	27	-

¹⁾ In der Tarifgeneration 2019 wird der Beitragsrabatt auch auf die Risikozuschläge gewährt.

²⁾ Nur in der Tarifgeneration 2019.

	Beitragsrabatt in % des Jahresbeitrags ohne Risikozuschläge und ohne Optionsbeitrag für das Recht auf Anschluss-Pflegeversicherung	Alternativ: Bonusrente in % der versicherten Rente
8.1 Tarifgenerationen 2017 und 2019 Rechnungszins 0,9 %	28	43 ¹⁾
8.2 Tarifgeneration 2015, Rechnungszins 1,25 %, und Tarifgeneration 2014, Rechnungszins 1,75 %	27	-



9. Einzel-Pflegerenten-Versicherungen und entsprechende Kollektivversicherungen

Bestandsgruppen: **SPV, SPW**

Tarifgeneration 2017, Rechnungszins 0,9 %,

Tarifgeneration 2015, Rechnungszins 1,25 %,

Tarifgenerationen 2012, 05/2012 und 2013, Rechnungszins 1,75 %,

Tarifgenerationen 2007, 2008 und 2009, Rechnungszins 2,25 %

und Tarifgeneration 10/2005, Rechnungszins 2,75 %

Die folgenden Überschussanteilsätze gelten in der Anwartschaftszeit. Während eines Rentenbezugs gewähren wir nur Zinsüberschussanteile gemäß Abschnitt I.

Grundüberschuss in ‰ der versicherten Jahresrente	0,4
Pflegefallbonus in % der Pflegeanwartschaftsrente	20

Wenn das Überschussystem Bonusrente vereinbart wurde (in den Tarifgenerationen ab 05/2012 möglich), dann beträgt der Pflegefallbonus in % der Grundanwartschaftsrente abweichend:

a) Tarifgenerationen ab 2015

für Eintrittsalter bis 30 Jahre	55
für Eintrittsalter zwischen 31 und 40 Jahren	45
für Eintrittsalter zwischen 41 und 50 Jahren	40
für Eintrittsalter zwischen 51 und 60 Jahren	35
für Eintrittsalter über 60 Jahre	30

In diesen Fällen wird der laufende Gesamtzins (siehe Abschnitt I) bei Verträgen mit laufender Beitragszahlung um 0,8 %-Punkte und bei Verträgen mit Einmalbeitrag um 0,4 %-Punkte reduziert.

b) Tarifgenerationen 05/2012 und 2013

für Eintrittsalter bis 30 Jahre	38
für Eintrittsalter zwischen 31 und 40 Jahren	33
für Eintrittsalter zwischen 41 und 50 Jahren	30
für Eintrittsalter zwischen 51 und 60 Jahren	27
für Eintrittsalter über 60 Jahre	24

In diesen Fällen wird der laufende Gesamtzins (siehe Abschnitt I) bei Verträgen mit laufender Beitragszahlung um 0,3 %-Punkte und bei Verträgen mit Einmalbeitrag um 0,1 %-Punkte reduziert.



10. Unfall-Zusatzversicherungen

Schlussüberschussanteil in % der gezahlten Beiträge

12

11. Einzelrentenversicherungen mit Index-Beteiligung und entsprechende Kollektivversicherungen

Bestandsgruppen:

Index-Renten, Index-Renten PLUS, Index-Renten nach AVmG, Index-Renten PLUS nach AVmG, Konsortial-Index-Renten EDEKA

Die hier aufgeführten Überschussanteilsätze betreffen die Aufschubzeit. Bei Rentenbeginn wechselt die Versicherung in die Bestandsgruppe Renten, Renten PLUS (siehe Nr. 3), Renten nach AVmG, Renten PLUS nach AVmG (siehe Nr. 5) bzw. Konsortial EDEKA II. Der Rechnungszins für den Rentenbezug wird zum Rentenbeginn bedingungsgemäß festgelegt.

Tarife	Jährlicher Überschussanteil in % des Werts der Versicherung zum vorherigen Index-Stichtag	Beitragsverzinsung in % der seit dem letzten Index-Stichtag gezahlten Beiträge
11.1 Tarifgenerationen 2018, 2020 und 2021		
BIR, IR	2,7	2,7
AIR, CIR	2,7	2,0
11.2 Tarifgeneration 2017		
IR	2,7	2,7
AIR, BIR, CIR	2,7	2,0
11.3 Tarifgeneration 2015		
AIR, AIR+, BIR, BIR+, IR, IR+	2,7	2,7

Für Verträge der Bestandsgruppe Konsortial Index-Renten EDEKA gelten diese Überschussanteilsätze für den Anteil des Vertrages, der auf die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. entfällt. Insgesamt kommen in dieser Bestandsgruppe für 2021 ein jährlicher Überschussanteil von 1,81 % und eine Beitragsverzinsung von 1,81 % (Tarif BIR) bzw. 1,53 % (Tarif CIR) zur Anwendung, die sich gemäß den Bestimmungen des Konsortialvertrages auch aus den deklarierten Überschussanteilsätzen der Konsorten ergeben.



Abweichend davon belaufen sich der jährliche Überschussanteilsatz sowie die Beitragsverzinsung¹⁾ für das Jahr 2021 für Einmalbeitragsversicherungen, die in bestimmten Zeiträumen abgeschlossen wurden, auf folgende

Generationszinsen:

- 0,10 % bei Vertragsabschluss ab 1/2021¹⁾,
- **0,40 %** bei Vertragsabschluss in 2020,
- **0,10 %** bei Vertragsabschluss in den Monaten 10-12/2019,
- **0,95 %** bei Vertragsabschluss in den Monaten 1/2018 bis 9/2019,
- **0,55 %** bei Vertragsabschluss in 2017,
- **0,45 %** bei Vertragsabschluss in den Monaten 10-12/2016,
- **1,00 %** bei Vertragsabschluss in den Monaten 1-9/2016,
0,35 % bei Vertragsabschluss in den Monaten 7-12/2015.

Der jährliche Überschussanteil und die Beitragsverzinsung werden spätestens nach dem sechsten Index-Stichtag nach Vertragsabschluss durch die um 0,5 %-Punkte verminderten, dann allgemein geltenden Anteilsätze ersetzt.

¹⁾ Die hier ausgewiesenen Überschussanteilsätze für die Beitragsverzinsung sind jährliche Zinssätze. Sie werden für die monatliche Zuteilung in versicherungsmathematisch gleichwertige monatliche Zinssätze umgerechnet.

²⁾ Um auf Veränderungen der Zinssituation reagieren zu können, behalten wir uns vor, unterjährig eine neue Generation mit abweichenden Generationszinsen zu öffnen.



Anhang Fondsgebundene Versicherungen: Kickback-Beteiligung

Die je nach Investmentfonds unterschiedlich deklarierten Überschussanteilsätze können der folgenden Tabelle entnommen werden.

Für Fonds, die in der Tabelle nicht aufgeführt sind, ist ein Überschussanteilsatz von 0 %¹⁾ deklariert.

Fondsname	ISIN	jährlicher Überschuss- anteil in % des Fondswertes ^{1,2)}
Amundi Ethik Fonds	AT0000857164	2,3
H & A PRIME VALUES Income	AT0000973029	3,4
ERSTE STOCK ENVIRONMENT	AT0000A2BYG1	3,6
Monega Germany	DE0005321038	2,1
Monega Euroland	DE0005321053	2,1
Monega Ertrag	DE0005321087	3,1
Advisor Global	DE0005547160	0,3
WARBURG - ZUKUNFT - STRATEGIEFONDS	DE0006780265	3,6
Monega BestInvest Europa	DE0007560781	4,0
Monega FairInvest Aktien	DE0007560849	3,1
Fondak	DE0008471012	5,3
DWS Akkumula	DE0008474024	3,9
Kapital Plus	DE0008476250	2,3
DWS Deutschland	DE0008490962	3,2
UBS Equity Fund - Small Caps Germany	DE0009751651	4,4
Metzler Aktien Europa	DE0009752220	4,3
Metzler Aktien Deutschland	DE0009752238	4,3
Metzler Wachstum International	DE0009752253	4,3
CONVEST 21 VL	DE0009769638	3,7
PremiumStars Wachstum	DE0009787069	3,4
Expert Select	DE0009787598	4,3
ALL-IN-ONE AMI	DE0009789727	5,4
Amundi Substanzwerte	DE0009792002	5,0
Allianz Interglobal	DE0009797688	4,9
DWS Top Dividende	DE0009848119	2,7
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	DE000A0M8HD2	2,4
Multi-Leaders-Fund Next Generation	DE000A0MUW08	5,9
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS	DE000A0X7541	2,3
C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible	DE000A0YJMJ5	4,8
Dirk Müller Premium Aktien	DE000A111ZF1	4,1
Metzler Vermögenverwaltungsfonds 30 A	DE000A1J16U3	4,3
Metzler Vermögenverwaltungsfonds 50 A	DE000A1J16W9	4,3
Metzler Vermögenverwaltungsfonds 70 A	DE000A1J16Y5	4,3
HANSAgold EUR-Klasse F	DE000A2H68K7	0,8
MAGELLAN	FR0000292278	3,0
Carmignac Patrimoine	FR0010135103	3,6
Carmignac Investissement	FR0010148981	3,6
HSBC Global Emerging Markets protect 80 dynamic	FR0010949172	5,0
M&G Global Themes Fund	GB0030932676	6,7
Fidelity Funds - European Growth Fund	LU0048578792	4,7
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	LU0048579097	2,3
Schroder ISF EURO Bond	LU0093472081	2,3
Perpetuum Vita Basis	LU0103598305	3,6
SAUREN Global Balanced	LU0106280836	2,7



Templeton Growth Fund	LU0114760746	5,0
SAUREN Select Global Growth Focus	LU0115579376	4,2
DJE Concept I	LU0124662932	1,3
SAUREN Global Stable Growth	LU0136335097	3,3
Ethna-AKTIV	LU0136412771	3,7
Pictet European Sustainable	LU0144509717	2,5
DWS Invest Top Asia	LU0145648290	4,5
JSS Sustainable Bond EUR	LU0158938935	2,9
DJE - Dividende & Substanz	LU0159550150	5,1
Templeton Global Bond Fund	LU0170474422	3,0
BGF Global Allocation Fund	LU0171283459	4,5
Fidelity Funds – Fidelity Target 2020 Euro Fund	LU0172516865	3,5
SAM Smart Energy	LU0175571735	3,6
WARBURG VALUE FUND	LU0208289198	3,0
Fidelity Funds – Fidelity Target 2025 Euro Fund	LU0215158840	4,8
Fidelity Funds – Fidelity Target 2030 Euro Fund	LU0215159145	4,8
Vontobel Fund - Global Equity	LU0218911690	5,3
JSS OekoSar Equity - Global	LU0229773345	4,2
Schroder ISF BRIC	LU0232931963	4,5
Fidelity Funds - European Fund	LU0238202427	4,7
Fidelity Funds – Fidelity Target 2035 Euro Fund	LU0251118260	4,8
Fidelity Funds – Fidelity Target 2040 Euro Fund	LU0251119318	4,8
Amundi S.F. - EUR Commodities	LU0271695388	3,3
IAM - Aktien Global systematic	LU0275529351	2,7
M & W Privat	LU0275832706	3,6
Pictet - Clean Energy	LU0280435388	4,8
Franklin Natural Resources Fund	LU0300741732	5,0
Dynamic Vario Protect	LU0301268404	2,9
Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	LU0303816705	4,8
Tareno Global Water Solutions Fund	LU0319773478	4,8
Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth	LU0323578491	4,2
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	LU0323578657	3,6
BGF World Mining Fund	LU0326424115	5,3
DWS Garant 80 FPI	LU0327386305	4,8
JSS Sustainable Equity - Water	LU0333595436	4,2
Bantleon Opportunities L	LU0337414485	4,6
Pictet – Timber	LU0340559557	4,8
DWS Garant 80 Dynamic	LU0348612697	5,0
Swiss Life Index Funds Income	LU0362483272	5,0
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund	LU0482498176	3,8
Aberdeen Standard – World Equity Fund	LU0498189041	5,5
Standard Life Global Absolute Return Strategies Fund	LU0548153443	4,8
Amundi Funds Emerging World Equity	LU0557858130	5,7
Basketfonds – Alte & Neue Welt	LU0561655688	4,9
Schroder ISF Global Diversified Growth	LU0776410689	4,5
DWS Invest II Global Growth	LU0826452848	4,5
Fidelity Funds – Fidelity Target 2045 Euro Fund	LU1025014207	4,8
Fidelity Funds – Fidelity Target 2050 Euro Fund	LU1025014546	4,8
Franklin Diversified Balanced Fund	LU1147470170	3,7
Franklin Diversified Conservative Fund	LU1147470683	2,3
Franklin Diversified Dynamic Fund	LU1147471145	5,0



Basketfonds – Global Trends	LU1240812468	4,9
Fidelity Funds - Global Focus Fund	LU1366332952	4,8
Credit Suisse Global Property Total Return Equity Fund	LU1483617970	5,1
M&G Global Themes Fund	LU1670628491	5,8
Threadneedle (LUX) American	LU1868836161	5,0
Threadneedle (LUX) European Select	LU1868839181	5,0
Amundi Funds Euro Government Bond	LU1882473264	2,3
Amundi Funds Global Ecology ESG	LU1883318740	5,0
Amundi Funds US Pioneer Fund	LU1883872332	5,4

¹⁾ in den Tarifgenerationen 2009, 9/2009, 2010 und 2011 jeweils zuzüglich 2 %-Punkte

²⁾ in der Tarifgeneration 2017 der Tarife AWR und BWR und in der Tarifgeneration 2021 des Tarifs AWR je-weils 75 % des genannten Anteilsatzes

Dortmund, den 22. Februar 2021

Bläsing

Bähner

Dr. Böhm

Hoffmann



Amtsgericht Dortmund, HRB 29381



BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die VOLKSWOHL-BUND LEBENSVERSICHERUNG a.G., Dortmund

VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS

PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben den Jahresabschluss der VOLKSWOHL-BUND LEBENSVERSICHERUNG a.G., Dortmund, - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2020 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft.

Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der VOLKSWOHL-BUND LEBENSVERSICHERUNG a.G. für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 geprüft. Die unter „SONSTIGE INFORMATIONEN“ genannten Bestandteile des Lageberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Versicherungsunternehmen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2020 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unsere Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der unter „SONSTIGE INFORMATIONEN“ genannten Bestandteile des Lageberichts.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

GRUNDLAGE FÜR DIE PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben.



Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

BESONDERS WICHTIGE PRÜFUNGSACHVERHALTE IN DER PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Wir haben folgende Sachverhalte als besonders wichtige Prüfungssachverhalte identifiziert:

1. Bewertung der Kapitalanlagen
2. Bewertung der Deckungsrückstellung

1. BEWERTUNG DER KAPITALANLAGEN

Sachverhalt

Im Jahresabschluss der VOLKSWOHL-BUND LEBENSVERSICHERUNG a.G. zum 31. Dezember 2020 werden Kapitalanlagen mit Buchwerten in Höhe von EUR 15,7 Mrd. ausgewiesen. Dies entspricht einem Anteil von 83,0 % an der Bilanzsumme.

Die bilanzielle Bewertung der im Bestand befindlichen Kapitalanlagen erfolgt gemäß § 341b und § 341c HGB zu fortgeführten Anschaffungskosten bzw. bei voraussichtlich dauerhafter Wertminderung zum niedrigeren beizulegenden Wert oder, wenn es sich um wie Umlaufvermögen bewertete Kapitalanlagen handelt, zum niedrigeren Börsen- oder Marktpreis bzw. sonstigen Zeitwert. Die zum Stichtag im Anhang angegebenen Zeitwerte der Kapitalanlagen ergeben sich gemäß § 56 RechVersV grundsätzlich aus dem Freiverkehrswert, höchstens jedoch aus dem voraussichtlich realisierbaren Wert unter Berücksichtigung des Vorsichtsprinzips. Neben der Angabe im Anhang stellen die Zeitwerte zudem einen wichtigen Indikator für die Beurteilung von Wertminderungen oder des Wegfalls der Gründe von Wertminderungen dar.

Insbesondere bei den Kapitalanlagen, bei denen sich die beizulegenden Werte bzw. die Zeitwerte nicht auf Basis von Börsen- oder sonstigen Marktpreisen ergeben (bspw. bei nicht notierten Finanzbeteiligungen, Investmentvermögen oder strukturierten Immobiliendarlehen) besteht aufgrund der Notwendigkeit der Verwendung von Modellberechnungen sowie der darin verwendeten Annahmen und Bewertungsparameter ein erhöhtes Bewertungsrisiko.

Das Risiko für den Abschluss besteht in nicht sachgerecht vorgenommenen Bewertungsentscheidungen mit Auswirkungen auf Zu- und Abschreibungen im Kapitalanlagenbestand und in der Angabe fehlerhafter Zeitwerte im Anhang.



Aufgrund der betragsmäßigen Bedeutung der Kapitalanlagen für den Jahresabschluss der VOLKSWOHL-BUND LEBENSVERSICHERUNG a.G. und der mit den Schätzungen verbundenen Risiken, der bestehenden Ermessensspielräume sowie der Sensitivität der Bewertung liegt ein besonders wichtiger Prüfungssachverhalt vor.

Die Angaben der VOLKSWOHL-BUND LEBENSVERSICHERUNG a.G. zur bilanziellen Bewertung und der Zeitwertermittlung der Kapitalanlagen sind in den Abschnitten „BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN“ und „ENTWICKLUNG DER IMMATERIELLEN VERMÖGENSGEGENSTÄNDE UND DER KAPITALANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR 2020“ im Anhang enthalten.

Prüferische Reaktion

Zur Prüfung der Bewertung der Kapitalanlagen haben wir risikoorientiert folgende wesentliche Prüfungshandlungen vorgenommen:

Hinsichtlich der bilanziellen Bewertung der Kapitalanlagen haben wir geprüft, ob der Aufbau der vorhandenen Prozesse und Kontrollen sachgerecht und die Kontrollen wirksam waren. Wir haben uns davon überzeugt, dass die von der Gesellschaft angewendeten Bewertungsregeln sowohl für die wie Anlagevermögen bewerteten Bestände, als auch für die wie Umlaufvermögen bewerteten Kapitalanlagen mit den anzuwendenden Vorschriften der §§ 341b und 341c HGB im Einklang stehen. Über aussagebezogene Prüfungshandlungen haben wir die Zugangsbewertung zu Anschaffungskosten und die von der Gesellschaft vorgenommenen Zu- und Abschreibungen auf deren Richtigkeit geprüft. Ebenfalls durch aussagebezogene Prüfungshandlungen haben wir für die wie Anlagevermögen bewerteten Kapitalanlagen mit negativen Bewertungsreserven die Einschätzung der gesetzlichen Vertreter zur Dauerhaftigkeit von bestehenden Wertminderungen und für vormals abgeschriebene Kapitalanlagen die Annahmen über einen möglichen Wegfall der Gründe dieser Abschreibungen nachvollzogen. Für die wie Umlaufvermögen bewerteten Bestände wurde die sachgerechte Durchführung von verpflichtenden Abschreibungen auf niedrigere Börsen- oder Marktpreise bzw. beizulegende Werte und ebenfalls die Annahmen zum Wegfall der Gründe ehemals durchgeführter Abschreibungen in Einzelfällen geprüft.

Hinsichtlich der Zeitwertermittlung haben wir den Aufbau der diesbezüglichen Prozesse und enthaltenen Kontrollen und deren Wirksamkeit geprüft. Bei Kapitalanlagen mit Börsen- oder Marktpreisen haben wir diese in Einzelfällen nachvollzogen. Für Kapitalanlagen ohne Börsen- oder sonstige Marktpreise haben wir über aussagebezogene Prüfungshandlungen die verwendeten Bewertungsmodelle und die eingehenden Inputfaktoren, z.T. auch die sachgerechte Verwendung von mitgeteilten Nettoinventarwerten der Emittenten bzw. Fondsgesellschaften geprüft. Bei der Beurteilung haben wir unser Branchenwissen und unsere Branchenerfahrung zugrunde gelegt und anerkannte Marktpraktiken berücksichtigt.

2. BEWERTUNG DER DECKUNGRÜCKSTELLUNG

Sachverhalt

Im Jahresabschluss der VOLKSWOHL-BUND LEBENSVERSICHERUNG a.G. zum 31. Dezember 2020 wird eine Deckungsrückstellung in Höhe von brutto EUR 14,5 Mrd. ausgewiesen. Dies entspricht einem Anteil von 77,1 % an der Bilanzsumme.



Die Bewertung der Deckungsrückstellung erfolgt gemäß § 341f HGB und § 25 RechVersV grundsätzlich einzelvertraglich, prospektiv und ermittelt sich aus dem Barwert der zukünftigen Leistungen abzüglich des Barwerts der zukünftigen Beiträge. Nur wenn die Ermittlung zukünftiger Verpflichtungen und Beiträge nicht möglich ist, erfolgt die Berechnung aufgrund der aufgezinnten Einnahmen und Ausgaben der vorangegangenen Geschäftsjahre. Grundlage sind die der Aufsichtsbehörde gemäß § 143 VAG mitgeteilten Berechnungsgrundlagen bzw. die von der Aufsichtsbehörde genehmigten Geschäftspläne.

Basis der Bewertung bilden Annahmen zu Biometrie sowie zu Kosten- und Zinsentwicklungen unter zusätzlicher Berücksichtigung von Zinsverstärkungen (Zinszusatzreserve sowie Zinsauffüllung im Altbestand).

Das Risiko für den Jahresabschluss besteht in der nicht vollständigen Berücksichtigung der Vertragsdaten bei der Ermittlung und einer Unter- bzw. Überbewertung der Deckungsrückstellung infolge einer nicht korrekten Anwendung oder Ermittlung der Berechnungsparameter. Infolgedessen und aufgrund der betragsmäßigen Bedeutung für den Jahresabschluss liegt ein besonders wichtiger Prüfungssachverhalt vor.

Die Angaben der VOLKSWOHL-BUND LEBENSVERSICHERUNG a.G. zur Bewertung der Deckungsrückstellung sind in dem Abschnitt „BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN“ im Anhang enthalten.

Prüferische Reaktion

Zur Prüfung der Deckungsrückstellung haben wir folgende wesentlichen Prüfungshandlungen vorgenommen, die von unseren Spezialisten mit Kenntnissen der Versicherungsmathematik durchgeführt wurden:

Wir haben zunächst das von der Gesellschaft eingerichtete interne Kontrollsystem zur Ermittlung und Erfassung der Deckungsrückstellung geprüft und die implementierten Kontrollen hinsichtlich ihrer Ausgestaltung und Wirksamkeit nachvollzogen. Dabei standen insbesondere die Kontrollen zur Sicherstellung der Vollständigkeit und Richtigkeit der Vertragsdaten im Bestandsführungssystem und im parallel geführten Statistiksystem, die kontrollierende Vergleichsrechnung einzelvertraglicher Deckungsrückstellungen zwischen diesen beiden Systemen und die Kontrollen zur systemgestützten Berechnung der einzelvertraglichen Deckungsrückstellungen im Vordergrund.

Hierauf aufbauend haben wir aussagebezogene Prüfungshandlungen in Bezug auf die Bewertung der Deckungsrückstellung einschließlich der Zinsverstärkungen vorgenommen. In Einzelfällen haben wir die von der Gesellschaft berechneten Ergebnisse einzelvertraglicher Deckungsrückstellungen nachgerechnet und die konsistente Anwendung der Bewertungsmethoden überprüft. In diesem Zusammenhang haben wir auch geprüft, ob die Zinsverstärkungen entsprechend den gesetzlichen bzw. geschäftsplanmäßigen Festlegungen ermittelt wurden und Annahmen zu Storno- und Kapitalabfindungswahrscheinlichkeiten nachvollziehbar erfolgt sind. Dabei wurde auch in Einzelfällen geprüft, ob die im Berichtsjahr erfolgte Änderung des der Berechnung der Zinsverstärkung zu Grunde liegenden Referenzzinses gemäß der Dritten Verordnung zur Änderung von Verordnungen nach dem Versicherungsaufsichtsgesetz vom 10. Oktober 2018 berücksichtigt wurde.

Im Weiteren haben wir die Implementierung neuer Tarife in die Systeme in Einzelfällen nachvollzogen und die uns vom Verantwortlichen Aktuar gegebenen Erläuterungen zu seiner versicherungsmathematischen Bestätigung gewürdigt. Dabei haben wir uns insbesondere mit seiner Einschätzung zu den in die Bewertung der Deckungsrückstellung eingehenden Bewertungsparametern befasst, diese auf ihre Angemessenheit hin überprüft und uns davon überzeugt, dass seine Erläuterungen keine Aussagen enthalten, die im Widerspruch zu unseren Prüfungsergebnissen stehen.



SONSTIGE INFORMATIONEN

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

- auf die in Abschnitt „STRATEGISCHE ERFOLGSFAKTOREN“ des Lageberichts verwiesene, gesondert veröffentlichte nicht finanzielle Erklärung,
- die in Abschnitt „ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG NACH § 289F HGB“ des Lageberichts enthaltene Erklärung zur Unternehmensführung,
- die übrigen Teile des Geschäftsberichts, mit Ausnahme des geprüften Jahresabschlusses und Lageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, Lagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS UND DEN LAGEBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Versicherungsunternehmen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.



Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt.

Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.



- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.



SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN

ÜBRIGE ANGABEN GEMÄSS ARTIKEL 10 EU-APRVO

Wir wurden vom Aufsichtsrat am 20. März 2020 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 29. September 2020 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2018 als Abschlussprüfer der VOLKSWOHL-BUND LEBENSVERSICHERUNG a.G. tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

VERANTWORTLICHER WIRTSCHAFTSPRÜFER

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Sven Capousek.

Köln, 8. März 2021

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Thomas Volkmer
Wirtschaftsprüfer

gez. Sven Capousek
Wirtschaftsprüfer



BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat die Geschäftsführung des Vorstands entsprechend den ihm nach Gesetz und Satzung zugewiesenen Aufgaben laufend überwacht.

Er hat sich in turnusmäßigen Sitzungen umfassend über die Geschäftsentwicklung, die Lage der Gesellschaft und die Entwicklung des Unternehmens und des Konzerns berichten lassen. Dabei wurden insbesondere Themen aus dem Risikomanagement behandelt. Darüber hinaus wurde die Planung für das Geschäftsjahr 2021 erörtert.

Für Geschäfte und Maßnahmen, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedurften, wurden vom Vorstand Genehmigungen eingeholt.

Der Vorstand erstattete dem Aufsichtsrat vierteljährlich einen schriftlichen Bericht über die Entwicklung des Unternehmens. Die Berichterstattung erstreckte sich auch auf wesentliche Tochterunternehmen. Die Unternehmenskennzahlen wurden vorgelegt und mit denen der Branche verglichen.

Darüber hinaus hat der Vorsitzende des Aufsichtsrats mit dem Vorstand in zahlreichen Einzelgesprächen geschäftspolitische Fragen, die die Lage und Entwicklung der Gesellschaft und des Konzerns betreffen, behandelt. Über wichtige Angelegenheiten wurde der Aufsichtsrat unterrichtet.

Der vom Vorstand aufgestellte Jahresabschluss und der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020 sind von der vom Aufsichtsrat zum Abschlussprüfer bestellten BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Köln, geprüft worden. Der Abschlussprüfer hat den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Der Jahresabschluss und der Lagebericht und der Bericht des Abschlussprüfers wurden allen Mitgliedern des Aufsichtsrates fristgerecht vorgelegt.

Den Jahresabschluss und den Lagebericht hat der Aufsichtsrat unter Hinzuziehung der Berichte des Abschlussprüfers und des Prüfungsausschusses des Aufsichtsrats vorschriftsmäßig geprüft. Er hat sich in der bilanzfeststellenden Sitzung vom 23. März 2021 zusätzlich durch den Abschlussprüfer Bericht erstatten lassen. Mit dem Ergebnis des Prüfungsberichts stimmt der Aufsichtsrat überein und erhebt nach dem abschließenden Ergebnis seiner eigenen Prüfung ebenfalls keine Einwendungen.

In der bilanzfeststellenden Sitzung stellte der Verantwortliche Aktuar die wesentlichen Ergebnisse seines Erläuterungsberichts zur versicherungsmathematischen Bestätigung dar. Der Aufsichtsrat nahm die Erklärung des Verantwortlichen Aktuars, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessene und voraussichtlich auch für die Zukunft ausreichende Sicherheitsspannen enthalten, billigend zur Kenntnis.

Der Aufsichtsrat billigt den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss, der somit festgestellt ist.

Dortmund, den 23. März 2021

Der Aufsichtsrat

Rainer Isringhaus, Vorsitzender

VOLKSWOHL BUND LEBENSVERSICHERUNG a.G.

Südwall 37 - 41 · 44137 Dortmund
Telefon 0231 / 54 33 - 0
Telefax 0231 / 54 33 - 400
Internet: www.volkswohl-bund.de
E-Mail: info@volkswohl-bund.de